



**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

**ÚSTAV FINANCÍ**

INSTITUTE OF FINANCES

**DOPADY ROZŠÍŘENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU NA  
JEHO EKONOMICKOU SITUACI**

IMPACT OF ENLARGEMENT OF CONSOLIDATED GROUP ON ITS ECONOMIC SITUATION

**DIPLOMOVÁ PRÁCE**

MASTER'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**

AUTHOR

**Bc. Barbora Vašenková**

**VEDOUCÍ PRÁCE**

SUPERVISOR

**Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.**

**BRNO 2017**

# Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí  
Studentka: **Bc. Barbora Vašenkova**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku  
Vedoucí práce: **Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.**  
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

## **Dopady rozšíření konsolidačního celku na jeho ekonomickou situaci**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

Úvod

Vymezení cíle práce, metod a postupů při zpracování diplomové práce

Teoretická východiska práce: na základě dokumentární analýzy relevantní odborné literatury zpracovat teoretický podklad pro zpracování praktické a návrhové části diplomové práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

Primárním cílem diplomové práce je zhodnocení dopadu rozšíření konsolidačního celku na jeho ekonomickou situaci. Předpokladem k dosažení tohoto cíle je zpracování nové konsolidované účetní závěrky konsolidačního celku.

### **Základní literární prameny:**

HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka komentář. Praha: BILANCE, 2002.

LOJA, R. Konsolidovaná účetní závěrka-příručka. 1. vyd. Praha: BILANCE, 2002.

ZELENKA, V. Goodwill. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86929-22-1.

ZELENKA, V. Typologie koncepcí konsolidovaných účetních výkazů. Český finanční a účetní časopis, 2012, roč. 7, č. 1, s. 52-63.

ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů. Praha: Ekopress, 2013. ISBN 978-8-86929-95-8.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

---

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
ředitel

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## ABSTRAKT

Diplomová práce se zabývá problematikou konsolidace účetní závěrky. Cílem práce je rozšíření konsolidačního celku o nový podnik Mlékárna Otinoves s.r.o. a následné zhodnocení ekonomické situace nového konsolidačního celku. První část práce je věnována teoretickým poznatkům v oblasti konsolidace a druhá část je již zaměřena na sestavení konsolidované účetní závěrky a její zhodnocení.

## ABSTRACT

The master's thesis deals with the issue of consolidation of financial statements. Aim of thesis is expansion of the consolidation group of new company Mlékárna Otinoves s.r.o. and subsequent evaluation of financial situation of new consolidation group. The first part is dedicated theoretical knowledge in the area of consolidation and the second part is focused on preparation of consolidated financial statements and its evaluation.

## KLÍČOVÁ SLOVA

Konsolidovaná účetní závěrka, metody konsolidace, mateřský podnik, dceřiný podnik, konsolidační celek, míra vlivu, konsolidace.

## KEYWORDS

Consolidated financial statements, methods of consolidation, parent company, subsidiary, consolidation group, level of impact, consolidation.

**Bibliografická citace**

VAŠENKOVÁ, B. *Dopady rozšíření konsolidačního celku na jeho ekonomickou situaci*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 75 s.  
Vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D..

**Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 26. května 2017

### **Poděkování**

Tímto bych chtěla poděkovat vedoucí své diplomové práce Ing. Jaroslavě Rajchlové Ph.D. za cenné rady, věcné připomínky a odborné vedení. Dále děkuji všem, kteří mě při psaní diplomové práce podporovali a byli mi oporou.

# OBSAH

ÚVOD .....	10
<b>1 CÍL PRÁCE .....</b>	<b>11</b>
<b>2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE .....</b>	<b>12</b>
2.1 Spojování podniků .....	12
2.1.1 Akvizice .....	12
2.1.2 Právní spojování obchodních korporací.....	13
2.1.3 Spojitost spojování podniků s konsolidací účetních dat .....	14
2.2 Konsolidovaná účetní závěrka podle české legislativy.....	14
2.3 Vymezení základních pojmů.....	15
2.4 Konsolidovaná účetní závěrka .....	18
2.4.1 Konsolidované účetní výkazy .....	19
2.4.2 Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky .....	20
2.4.3 Osvobození od konsolidace .....	21
2.5 Postup při konsolidaci účetní závěrky .....	23
2.6 Konsolidační pravidla .....	23
2.7 Vylučování vzájemných vztahů .....	24
2.8 Metody konsolidace .....	25
2.8.1 Plná metoda konsolidace.....	26
2.8.2 Ekvivalenční metoda konsolidace.....	28
2.8.3 Poměrná metoda konsolidace .....	29
2.9 Zhodnocení ekonomického stavu podniku .....	29
2.9.1 Finanční analýza .....	29
2.9.2 Analýza poměrových ukazatelů .....	30
2.9.3 Analýza soustav ukazatelů .....	34
<b>3 ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉ SITUACE .....</b>	<b>35</b>



3.1 Představení podniku ALIMPEX FOOD a.s. ....	36
3.2 Představení podniku Mlékárna Otinoves s.r.o. ....	37
3.2.1 Historie podniku.....	37
3.2.2 Výrobní sortiment .....	38
3.3 Sestavení nového konsolidačního celku .....	38
3.4 Povinnosti společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. ....	40
3.5 Konsolidační rozdíl .....	41
3.6 Úprava účetních výkazů.....	42
3.7 Vytvoření nové konsolidované účetní závěrky .....	43
3.7.1 Konsolidovaná rozvaha – aktiva.....	43
3.7.2 Konsolidovaná rozvaha – pasiva .....	45
3.7.3 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty .....	47
3.8 Srovnání nových účetních výkazů .....	49
3.9 Analýza konsolidovaných účetních výkazů .....	54
3.9.1 Ukazatele rentability .....	54
3.9.2 Ukazatele likvidity .....	56
3.9.3 Ukazatele zadluženosti.....	57
3.9.4 Bankrotní model IN05 .....	58
3.10 Celkové zhodnocení ekonomické situace skupiny podniků .....	59
ZÁVĚR .....	61
POUŽITÁ LITERATURA .....	62
SEZNAM OBRÁZKŮ, SCHÉMAT, GRAFŮ, VZORCŮ, TABULEK .....	64
PŘÍLOHY .....	66

## ÚVOD

V současné době je na podniky kladen stále větší tlak na upevňování pozice na trhu a získávání většího tržního podílu v odvětví. Vzhledem k tomu, že nových podnikatelských subjektů neustále přibývá, podniky se snaží zvyšovat svou konkurenční výhodu, které mohou dosáhnout právě různými formami propojování podniků např. akvizice a fúze. Na základě spojování podniků, roste význam využití konsolidované účetní závěrky za skupinu podniků jako jednoho celku.

Konsolidovaná účetní závěrka poskytuje vlastníkům, investorům, ale i externím uživatelům komplexní obraz o finanční a ekonomické situaci skupiny podniků jako celku. Konsolidovaná účetní závěrka neslouží pro daňové účely ani k rozdělování zisku. Východiskem pro zpracování konsolidované účetní závěrky jsou účetní výkazy jednotlivých podniků zařazených do konsolidačního celku. Jedná se především o rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Konsolidovanou účetní závěrku lze sestavit na základě české právní úpravy nebo mezinárodních účetních standardů. V diplomové práci bude konsolidovaná účetní závěrka sestavena dle české legislativní úpravy.

Tato diplomová práce se věnuje možnému nákupu podílů dalšího podniku, a to Mlékárny Otinoves s.r.o. mateřskou společností ALIMPEX FOOD a.s. Cílem je zjištění, jaký dopad má rozšíření konsolidačního celku na ekonomickou situaci skupiny podniků. Práce simuluje konsolidované účetní výkazy za předpokladu pořízení 65% podílu v nové společnosti. S pořízením dochází k rozšíření konsolidačního celku a k aplikování plné metody konsolidace. Z nově vypočítané konsolidované účetní závěrky budou data srovnána s původní konsolidovanou účetní závěrkou a na základě těchto výsledků bude zhodnoceno, zda rozšíření konsolidačního celku mělo pozitivní vliv pro mateřskou společnost.

# 1 CÍL PRÁCE

Cílem této diplomové práce je posouzení, jaký dopad bude mít možný nákup dalšího podniku na ekonomickou situaci konsolidačního celku ALIMPEX FOOD a.s. Úkolem je tedy určit nový konsolidační celek a vypracovat novou konsolidovanou účetní závěrku. Diplomová práce bude sestavena na základě získaných informací z předmětu Konsolidace účetní závěrky a z poznatků vycházejících z odborné literatury. Diplomová práce je rozdělena na dvě části – na teoretickou a praktickou.

V teoretické části budou definovány základní pojmy jako konsolidovaná účetní závěrka, osoby, které se účastní konsolidace a jejich povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, konsolidační pravidla, postupy a také metody konsolidace. Posledním bodem teoretické části bude zhodnocení ekonomické situace skupiny podniků za pomoci vybraných poměrových ukazatelů finanční analýzy.

V praktické části budou využity poznatky z teoretické části, na jejichž základě bude sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka. Hlavními podklady pro sestavení konsolidované účetní závěrky jsou účetní výkazy jednotlivých podniků. Konsolidovaná účetní závěrka bude vypracována podle české právní legislativy. Z této konsolidované účetní závěrky budou vypočítány vybrané poměrové ukazatele finanční analýzy a následně porovnány s původní konsolidovanou účetní závěrkou.

V poslední části práce budou shrnuty výsledky a zhodnocen dopad na ekonomickou situaci konsolidačního celku.

K diplomové práci jsou přiloženy, jednak konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti a individuální účetní závěrka nově přikoupeného podniku Mlékárna Otínoves s.r.o.

## **2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE**

### **2.1 Spojování podniků**

Spojování podniků se provádí za účelem vytvoření jednoho ekonomického celku a získání kontroly nejen nad aktivy, ale i nad hospodářskými operacemi připojeného podniku. Důvody pro spojování korporací jsou zejména koncentrace kapitálu, majetku, pracovních schopností a dovedností, technologií, snaha o dosažení vyšší efektivity hospodaření, o získání lepšího postavení na trhu, konkurenčních výhod, lepší kapitálové vybavenosti, daňových úspor a optimalizace (Sedláček, 2014).

Spojování je jedním ze způsobů přeměny podniků. V české právní legislativě jsou transformace podniků upraveny v zákoně č. 125/2008 Sb. o přeměnách obchodních společností a družstev (Zákon č.125/2008 Sb.).

Základní způsoby spojování podniků:

- kapitálová akvizice
- majetková akvizice
- právní spojování podniků

#### **2.1.1 Akvizice**

Akvizice neboli získání či převzetí, tím se myslí zejména koupě určitého majetku a to buď přímo, nebo zprostředkovaně. Nejčastěji se pod pojmem akvizice rozumí převzetí jiného podniku nebo jeho části buď koupí dostatečného množství akcií, nebo převzetím kontroly nad majetkem jiným způsobem (Smrčka, 2013).

- **Kapitálová akvizice**

Základem kapitálové akvizice je nákup akcií, vlastnických podílů nebo účastí za účelem uplatnění rozhodujícího nebo podstatného vlivu v nabývané společnosti. Akvizicí kapitálu se právní postavení obchodních korporací nemění, ale jejich obchodní, finanční, technická a výrobní politika je propojena. Kapitálovou akvizicí dochází ke spojování podniků ve vyšší ekonomický celek. Kupující společnost má postavení mateřského podniku a ovládaná obchodní korporace je dceřiným podnikem (Sedláček, 2014; Skálová, 2015).

- **Majetková akvizice**

Kupující společnost získává od jiné společnosti majetek včetně všech práv a závazků. Za nakoupenou část nebo celý podnik je zaplacen tržní cena v peněžní či nepeněžní formě. Akvizice majetku je uzavírána na základě písemné smlouvy, nejčastěji kupní smlouvy. Stejně jako u kapitálové akvizice si obě korporace ponechávají právní subjektivitu. Mění se jen bilanční struktura. Rozdíl akvizice majetku a akvizice kapitálu je takový, že kupující podnik nepořizuje dlouhodobý finanční majetek, ale soubor aktiv a závazků, které jsou s korporací spojeny (Sedláček, 2014).

Podle Skálové (2015) se akvizice mohou dělit dle získaných synergických efektů na horizontální, vertikální, koncentrické a konglomerátní.

### **2.1.2 Právní spojování obchodních korporací**

K právnímu spojování dochází u podniků za účelem vytvoření nového a většího ekonomického i právního celku. Právní spojování se provádí dvěma způsoby, a to fúzí a převodem jmění na společníka. Převod jmění na společníka je v podstatě určitým druhem fúze neboli sloučením dvou společností (Sedláček, 2014).

- **Fúze**

Fúze znamená proces, ve kterém zaniká jedna nebo více obchodních korporací a jejich majetek přebírá společnost, která již existuje nebo fúzí vzniká. Fúze se rozlišují na dvě formy – sloučení nebo splynutí (Skálová, 2015).

- Fúze sloučením

Je proces, ve kterém dochází k zániku společnosti nebo více společností a převádí se veškerá jejich aktiva a pasiva na podnik, který již existuje. Nevzniká tedy žádný nový subjekt, ale dochází k vytvoření většího ekonomického celku a k pokračování posílené přeměněné obchodní korporace. Společníci zanikajícího podniku se stávají společníky nástupnické obchodní korporace. Při sloučení jsou zúčastněnými subjekty zanikající a nástupnická obchodní korporace (Sedláček, 2014; Skálová, 2015).

### ➤ Fúze splynutím

Fúzí splynutím dochází k zániku dvou nebo více společností a přechodu jejich majetku na splynutím vzniklou nástupnickou společnost. Při fúzi splynutím jsou zúčastněné pouze zanikající společnosti, které jsou v pozici zakladatelů nástupnické obchodní korporace. Vzniká tedy nový právní subjekt, do něž splynuly zaniklé společnosti (Sedláček, 2014; Zákon č.125/2008 Sb.).

Další typy fúzí mohou být horizontální, vertikální, konglomerátní a kongenerické (Smrčka, 2013).

### **2.1.3 Spojitost spojování podniků s konsolidací účetních dat**

Nutnost konsolidovat majetek a závazky obchodních korporací byl vyvolán právě kapitálovým prorůstáním podniků a vytvářením nových ekonomických celků ovládaných jednou osobou. Tento celek nebo skupina podniků má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za celou skupinu, jako by šlo o jeden podnik. Konsolidovaná účetní závěrka je nezbytná pro zhodnocení finanční situace celé skupiny obchodních korporací (Sedláček, 2014).

### **2.2 Konsolidovaná účetní závěrka podle české legislativy**

Konsolidovaná účetní závěrka je regulována českou právní úpravou nebo mezinárodními účetními standardy. Mezinárodní účetní standardy zpravidla používají konsolidující účetní jednotky, které jsou emitentem investičních cenných papírů registrovaných na evropském regulovaném trhu. V této diplomové práci bude aplikována česká právní legislativa (Sládková a kol., 2009).

- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví – v §22 až §23b jsou vysvětleny základní pojmy konsolidované účetní závěrky a vymezeno, kdo má a nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku.
- Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které účtují v soustavě podvojného účetnictví. §62 až §69 obsahují zahrnutí účetních jednotek do konsolidačního celku, metody konsolidace a výkazy, které musí obsahovat konsolidovaná účetní závěrka.

- Český účetní standard pro podnikatele č. 020 Konsolidovaná účetní závěrka vymezuje konsolidační pravidla a postupy při jednotlivých metodách konsolidace.
- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích - §71 až §91 jsou upřesněny pojmy ovládající a ovládané osoby, jednání ve shodě, většinový společník a další.

## 2.3 Vymezení základních pojmů

### **Konsolidační celek**

Konsolidační celek je tvořen ovládající osobou (mateřský podnik) a osobami ovládanými (dceřiné podniky), u kterých nebyla uplatněna výjimka zahrnutí podle §22a. Do konsolidované účetní závěrky se však zahrnují i účetní jednotky pod společným vlivem a účetní jednotky přidružené (Zákon č.563/1991 Sb.; Vyhláška č. 500, 2002; Harna, 2016).

### **Ovládající osoba – mateřský podnik**

Dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích je ovládající osobou osoba, která může uplatňovat v jiné obchodní korporaci přímo či nepřímo rozhodující vliv. Ovládající osoba má povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku, s výjimkou ovládajících osob vykonávajících společný vliv (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Ovládající osoba má možnost jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu, kontrolního orgánu nebo osobami v obdobném postavení společnosti, ve které je společníkem, nebo může toto jmenování či odvolání prosadit. Osoba, která může uplatňovat rozhodující vliv, disponuje s podílem na hlasovacích právech alespoň ve výši 40 % hlasů v obchodní korporaci, pokud však jiná osoba nedisponuje se stejným nebo vyšším podílem hlasovacích práv. Osobou ovládající je také subjekt, který sám nebo společně s osobami jednajícími s ním ve shodě získá podíl na hlasovacích právech ve výši 30 % všech hlasů ve společnosti a současně tento podíl představoval za poslední tři jednání nejvyššího orgánu více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob (Zákon č. 90/2012 Sb.).

### **Ovládaná osoba – dceřiný podnik**

Ovládaná osoba je obchodní korporace, u které ovládající osoba uplatňuje rozhodující vliv buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím jiné ovládané osoby. Tato osoba

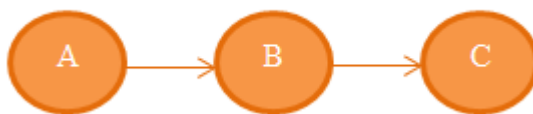
má povinnost podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky (Zákon č. 563/1991 Sb.; Zákon č. 90/2012 Sb.; Harna, 2016).

### **Míra vlivu**

Vliv je chápán jako uplatňovaná míra řízení jednoho subjektu v jiném subjektu. Je důležité znát míru vlivu, kterou vykonává vlastník ve vlastnický propojeném podniku, proto aby věděl, jakou metodu konsolidace zvolit. Při konsolidaci je důležité rozlišovat uplatňovaný vliv a velikost vlastnického podílu. Vlastnický podíl neboli vklad do základního kapitálu je předpokladem pro získání vlivu v účetní jednotce (Fedorová, 2016).

Konsolidující účetní jednotka může uplatňovat vliv přímo nebo nepřímo. Přímý vliv znamená, že investor v jiném subjektu provádí přímou kontrolu s přímou účastí. Nepřímý vliv je uplatňován prostřednictvím jiného subjektu a může být uplatňován v několika stupních (Fedorová, 2016).

#### **Příklad:**



**Schéma 1 - Přímý a nepřímý vliv**  
Zdroj: vlastní zpracování

Podnik A uplatňuje přímý vliv v podniku B. Podnik A vykonává nepřímý vliv v podniku C, prostřednictvím podniku B. Podnik B uplatňuje přímý vliv v podniku C.

- **Rozhodující vliv**

Rozhodující vliv má nejintenzivnější míru vlivu řízení, kde jeden subjekt ovládá druhý subjekt. Rozhodující vliv uplatňuje ovládající osoba, která disponuje s alespoň 40% podílem na hlasovacích právech. Tento vliv je aplikován u dceřiných společností (Fedorová, 2016).

- **Podstatný vliv**

Podstatným vlivem se rozumí takový vliv na řízení jiné osoby, který není rozhodujícím ani společným vlivem. Podstatný vliv vykonává osoba, která



disponuje alespoň s 20 % hlasovacích práv jiného podniku, nesmí však překročit hranici 40 % hlasovacích práv.

Investující podnik má většinou zastoupení v řídicích orgánech, které však není ovládáním, dále má možnost vyjadřovat se k zásadním otázkám fungování účetní jednotky. Podnik, kde investor vykonává podstatný vliv, se označuje jako přidružený podnik (Zákon č. 563/1991 Sb.; Sládková a kol., 2009; Harna, 2016).

- **Společný vliv**

Společný vliv znamená, že jednotka, která je zahrnuta do konsolidačního celku, spolu s jednou nebo více jednotkami nezahrnutými do konsolidačního celku ovládají jiný subjekt. Jednotka vykonávající společný vliv nemůže samostatně vykonávat rozhodující vliv v tomto jiném subjektu. Osoba, ve které je společný vliv uplatňován se nazývá účetní jednotka pod společným vlivem (Zelenková a Zelenka, 2013; Zákon č. 563/1991 Sb.).

### **Konsolidační rozdíl**

Konsolidační rozdíl je důležitým výpočtem pro všechny metody konsolidace. Provádí se při začlenění společnosti do konsolidace. Konsolidační rozdíl je rozdíl mezi pořizovací cenou podílu a příslušným podílem na vlastním kapitálu dceřiné společnosti ke dni akvizice (Fedorová, 2016; Harna, 2016).

Podle ČÚS č. 020 je konsolidační rozdíl definován jako *„rozdíl mezi pořizovací cenou podílů konsolidované účetní jednotky a jejich oceněním podle podílové účasti konsolidující účetní jednotky na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou, která vyplývá jako rozdíl reálných hodnot aktiv a reálných hodnot cizího kapitálu ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti.“*

Den akvizice je den, od něhož konsolidující účetní jednotka začíná uplatňovat svůj vliv nad konsolidovanou účetní jednotkou (ČÚS č. 020).

Konsolidační rozdíl se odepisuje maximálně po dobu 20 let rovnoměrným odpisem. Pokud je stanovena kratší doba odpisování, nesmí být porušen princip věrného a poctivého obrazu účetnictví (ČÚS č. 020).

Existují dva typy konsolidačního rozdílu:

- **Kladný konsolidační rozdíl**

Podnik investoval částku za podíl vyšší než je jeho účetní hodnota. Investor očekává z této investice budoucí zisky. V rozvaze se kladný konsolidační rozdíl objevuje na straně aktiv a ve výkazu zisku a ztráty jako nákladová položka (Fedorová, 2016; Harna, 2016).

- **Záporný konsolidační rozdíl**

Investující podnik vynaložil nižší částku, než byla jeho účetní hodnota. To znamená, že podnik získal příslušný podíl levněji. Záporný konsolidační rozdíl je pasivní rozvahovou položkou a ve výkazu zisku a ztráty se uvádí ve výnosech (Fedorová, 2016).

## **2.4 Konsolidovaná účetní závěrka**

Podle § 22 zákona o účetnictví je konsolidovanou účetní závěrkou závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace. Konsolidovanou účetní závěrku musí ovládající osoba sestavit tak, aby podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace nejen konsolidačního celku, ale i osob pod společným vlivem a účetních jednotek přidružených (Fedorová, 2016).

Konsolidovaná účetní závěrka nenahrazuje účetní závěrky jednotlivých podniků. Každá účetní jednotka v seskupení podniků musí sestavit svou účetní závěrku. Z těchto závěrek se zpracuje účetní závěrka za celou skupinu jako celek tzv. konsolidovaná účetní závěrka. Konsolidovaná účetní závěrka má informační charakter. Informuje investora o finanční situaci skupiny jako jednotného podniku (Fedorová, 2016).

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje ke konci rozvahového dne. Délka účetního období při konsolidaci musí být stejná (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Pokud ovládající osoba zahrne do konsolidované účetní závěrky účetní jednotku s odlišným rozvahovým dnem, který předchází o více jak 3 měsíce rozvahový den, ke kterému se konsolidovaná účetní závěrka sestavuje, pak musí konsolidující účetní jednotka provést mezitimní účetní závěrku. Změny ve vymezení konsolidačního celku prováděné v průběhu období musí být uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky (Sládková a kol., 2009; Zákon č. 563/1991 Sb.).

### 2.4.1 Konsolidované účetní výkazy

Konsolidovaná účetní závěrka musí obsahovat rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu. Součástí může být i přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Konsolidovaná účetní závěrka musí být ověřena auditorem (Zákon č. 563/1991 Sb., Vyhláška č. 500, 2002).

- **Konsolidovaná rozvaha**

V konsolidované rozvaze jsou uvedeny položky aktiv a pasiv jako v individuální rozvaze. Podle metody konsolidace se však doplní o další položky:

- kladný či záporný konsolidační rozdíl,
- menšinový vlastní kapitál,
- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období,
- cenné papíry a podíly v ekvivalenci,
- konsolidační rezervní fond,
- podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (Vyhláška č. 500, 2002).

- **Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty je také rozšířen o tyto položky:

- v nákladech o zúčtování kladného konsolidačního rozdílu,
- ve výnosech o zúčtování záporného konsolidačního rozdílu,
- o menšinové podíly na výsledku hospodaření, o podíl na výsledku hospodaření při ekvivalenci, záleží na vybrané metodě konsolidace (Vyhláška č. 500, 2002).

- **Příloha konsolidované účetní závěrky**

Konsolidující účetní jednotka je v příloze konsolidované účetní závěrky povinna uvést navíc níže uvedené položky:

- uvedení průměrného počtu zaměstnanců a zvlášť se uvádí průměrný počet zaměstnanců u účetních jednotek, které jsou konsolidovány pomocí poměrné metody konsolidace,
- informace o výši odměn, záloh, závdavků a úvěrů přiznaných členům řídicích, kontrolních a správních orgánů, přiznané konsolidující účetní jednotka,
- informace o účetních jednotkách zahrnutých, ale i nezahrnutých do konsolidačního celku včetně důvodů jejich nezahrnutí,
- údaje o přidružených účetních jednotkách zahrnutých do konsolidované účetní závěrky,
- údaje o účetních jednotkách pod společným vlivem zahrnutých do konsolidované účetní závěrky,
- údaje o účetních jednotkách, v nichž mají účetní jednotky podíl na vlastním kapitálu menší než 20 %,
- způsob a použitá metoda konsolidace,
- vysvětlení položek kladného/záporného konsolidačního rozdílu,
- způsob přepočtu cizí měny na měnu, ve které je sestavena konsolidovaná účetní závěrka (Vyhláška č. 500, 2002).

#### **2.4.2 Povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky**

Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za konsolidační celek má osoba, která je obchodní korporací a zároveň je ovládající osobou. Výjimkou jsou ovládající osoby, které vykonávají společný vliv. Osoba, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, se nazývá konsolidující účetní jednotka. (Zákon č.563/1991 Sb.).

Dle § 1c zákona o účetnictví jsou definovány tři velikostní skupiny účetních jednotek:

- Malá skupina účetních jednotek, je skupina, která sestává z konsolidující účetní jednotky a konsolidovaných účetních jednotek a která na konsolidovaném základě nepřesahuje k rozvahovému dni alespoň 2 z uvedených hraničních hodnot:
  - a) celková aktiva 100 mil. Kč,
  - b) čistý obrat 200 mil. Kč,
  - c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50.

- Střední skupina účetních jednotek, je ta, která není malou skupinou účetních jednotek a na konsolidovaném základě nepřekračuje k rozvahovému dni alespoň 2 z uvedených limitních hodnot:
  - a) celková aktiva 500 mil. Kč,
  - b) roční suma čistého obratu 1 mld. Kč,
  - c) průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období 250.
- Velká skupina účetních jednotek je skupina, která na konsolidovaném základě přesahuje alespoň 2 hraniční hodnoty, které určují střední skupinu účetních jednotek.

Z výše uvedených skupin mají povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku střední a velká skupina účetních jednotek. Aby ovládající osobě vznikla povinnost sestavení konsolidované účetní závěrky, musí na konsolidovaném základě přesáhnout alespoň dvě hraniční hodnoty určující malou skupinu účetních jednotek (Harna, 2016; Zákon č. 563/1991 Sb.).

Pokud má ovládající osoba povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku, ale neučiní tak, hrozí jí uložení pokuty ve výši 3 % hodnoty konsolidovaných celkových aktiv (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Povinnost podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrky má osoba bez ohledu na její sídlo, pokud je ovládanou osobou, účetní jednotkou pod společným vlivem nebo účetní jednotkou přidruženou. Subjekty, které jsou podrobeny konsolidované účetní závěrce, se označují jako konsolidované účetní jednotky (Zákon č. 563/1991 Sb.).

### **2.4.3 Osvobození od konsolidace**

Dle české legislativy nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku ovládající osoba s konsolidovanými účetními jednotkami, které spadají do malé skupiny účetních jednotek. Pokud je však v malé skupině účetních jednotek subjekt veřejného zájmu, který je významný, musí být sestavena konsolidovaná účetní závěrka upravená mezinárodními účetními standardy (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Subjekty veřejného zájmu mohou být zejména obchodní společnosti, které jsou emitenty investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském

regulovaném trhu, dále banky, spořitelni a úvěrová družstva, pojišťovny a zajišťovny, penzijní společnosti a zdravotní pojišťovny (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Dále konsolidující účetní jednotka nemá povinnost sestavení konsolidace za předpokladu, že ovládá pouze konsolidované účetní jednotky, které jsou jednotlivě i v celku nevýznamné nebo jsou vyloučeny z konsolidace (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Vyloučena z konsolidace může být účetní jednotka, pokud je splněna alespoň jedna z následujících podmínek:

- pokud nelze získat potřebné informace nezbytné pro sestavení konsolidace bez nepřiměřených nákladů nebo bez zbytečného zdržení,
- pokud jsou podíly této účetní jednotky drženy výhradně za účelem dalšího prodeje,
- pokud přísná a dlouhodobá omezení podstatně brání ovládající osobě ve výkonu práv, co se týče nakládání s majetkem nebo řízení účetní jednotky, jedná-li se o vztahy vzniklé na základě zakladatelské nebo společenské smlouvy (Zákon č. 563/1991 Sb.).

V § 22aa zákona o účetnictví se uvádí možnost osvobození od konsolidace v případě, pokud je konsolidující účetní jednotka zároveň konsolidovanou účetní jednotkou jiné mateřské společnosti nebo konsolidující zahraniční osoby, která se řídí právem EU a drží:

- veškeré podíly konsolidující účetní jednotky,
- alespoň 90 % podílů konsolidující účetní jednotky a nesestavení konsolidované účetní závěrky schválili akcionáři nebo společníci této účetní jednotky,
- méně než 90 % podílů ovládající osoby a ostatní akcionáři a společníci nepožádali nejpozději 6 měsíců před koncem účetního období o sestavení konsolidované účetní závěrky konsolidující účetní jednotky. Podíl ostatních akcionářů a společníků musím mít celkem alespoň 10 %.

Tato možnost osvobození se nevztahuje na konsolidovanou účetní závěrku sestavenou pro účely informování zaměstnanců nebo na žádost správních orgánů nebo soudu (Zákon č. 563/1991 Sb.).

## 2.5 Postup při konsolidaci účetní závěrky

Při konsolidaci účetní závěrky se postupuje následovně:

- 1) Konsolidující účetní jednotka musí vymezit konsolidační celek.
- 2) Ovládající podnik musí dále zjistit vzájemné vztahy mezi subjekty, míru uplatňovaných vlivů, součet aktiv, čistého obrátu a počtu zaměstnanců všech subjektů a následně je porovná s kritérii pro vznik povinnosti konsolidované účetní závěrky.
- 3) Určí konsolidační pravidla.
- 4) Zvolí metodu konsolidace.
- 5) Provede samotnou konsolidaci, která zahrnuje přetřídění a úpravu jednotlivých účetních závěrek, stanovení konsolidačního rozdílu, vyloučení vzájemných vztahů a sloučení individuálních účetních závěrek na konsolidovanou účetní závěrku.
- 6) Sestavení konsolidovaných účetních výkazů tak, aby byla splněna všechna kritéria.
- 7) Konsolidovanou účetní závěrku musí nechat ověřit auditorem.
- 8) Nakonec musí konsolidovanou účetní závěrku zveřejnit (Fedorová, 2016; Fireš a Harna, 1997).

## 2.6 Konsolidační pravidla

Ovládající osoba je povinna včas informovat konsolidované účetní jednotky zahrnuté do konsolidačního celku, že budou podrobeny konsolidaci. Dále jim sdělí informace o vymezení tohoto celku a zároveň určí, které účetní záznamy musí konsolidované účetní jednotky poskytnout pro sestavení konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy konsolidující účetní jednotce. (Zákon č. 563/1991 Sb.; Sládková a kol., 2009).

Matěřský podnik stanoví a vyhlásí konsolidační pravidla, podle kterých ovládané osoby včetně zahraničních podniků upraví předkládané údaje potřebné k sestavení konsolidované účetní závěrky (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Konsolidační pravidla obsahují 3 základní složky:

- způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na údaje určené pro konsolidaci, které předkládají konsolidované účetní jednotky včetně zahraničních podniků,

- termíny předkládání údajů, předložení konsolidovaných účetních závěrek nižších konsolidačních celků a termín sestavení konsolidované účetní závěrky za konsolidační celek v případě sestavení konsolidace po jednotlivých úrovních.

Kromě konsolidačních pravidel konsolidující účetní jednotka vyhlásí také vymezení konsolidačního celku, popřípadě dílčího konsolidačního celku ve formě organizačního schématu (ČÚS 020; Sládková a kol., 2009).

Konsolidované účetní jednotky se sídlem v zahraničí, které vedou účetnictví v cizí měně, se přepočítávají kursem platným ke dni, ke kterému se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka (ČÚS 020).

## **2.7 Vylučování vzájemných vztahů**

Konsolidovaná účetní závěrka představuje účetní závěrku za skupinu podniků jako jeden celek, proto je nutné vyloučit všechny vnitroskupinové vzájemné vztahy vykázané v jednotlivých účetních závěrkách. Vzájemné vztahy lze rozdělit do tří skupin podle účetních výkazů, ve kterých budou vykázány (Harna, 2016; ČÚS 020).

- 1) Operace, které mají vliv na konsolidovanou rozvahu
- 2) Operace ovlivňující konsolidovaný výkaz zisku a ztráty
- 3) Operace, které mají dopad na konsolidovanou rozvahu i výkaz zisku a ztráty

### **1) Vyloučení transakcí týkající se rozvahy**

Je tedy patrné, že operace nemají vliv na výkaz zisku a ztráty. Jedná se především o vzájemné pohledávky a závazky nebo podíly se zpětnou vazbou. Podíly se zpětnou vazbou představují cenné papíry, jejichž emitentem je ovládající osoba a jsou v držení ovládané osoby. Vzájemné pohledávky a závazky bychom měli zjistit z ročních inventarizací pohledávkových a závazkových účtů. Je důležité vědět, že vyloučení pohledávek a závazků se vztahuje na veškeré krátkodobé i dlouhodobé pohledávky a závazky. Vnitroskupinové pohledávky v jednom podniku by měly souhlasit s vykázanými závazky druhého podniku. Vyloučením dochází ke snížení aktiv a cizích zdrojů na straně pasiv v konsolidované rozvaze (Fedorová, 2016; Harna, 2016).

Mohou nastat komplikace, pokud výše pohledávek nesouhlasí s výší závazků uvnitř konsolidačního celku. Jednou z příčin je, když jsou vnitroskupinové závazky zaplacený



na konci běžného účetního období, ale u dodavatele jsou připsány na účet až v novém účetním období. To znamená, že závazek jednoho podniku zanikl, ale pohledávka u druhého podniku stále zůstává (Harna, 2016).

## **2) Vyloučení transakcí týkající se výkazu zisku a ztráty**

Obecně tyto operace nazýváme jako spotřebované dodávky, to znamená, že u příjemce byly plně spotřebovány. Do této kategorie řadíme nákup a prodej zásob, služeb a dlouhodobého majetku (Fedorová, 2016; Harna, 2016).

Vyloučení spotřebovaných dodávek probíhá tak, že na jedné straně se příslušný objem dodávek vyloučí z výnosů a u příjemce se vyloučí z nákladů. Tato operace se projeví pouze ve výkazu zisku a ztráty a to snížením výnosů a snížením nákladů, tudíž neovlivní výši výsledku hospodaření (Fedorová, 2016).

## **3) Vyloučení transakcí týkající se rozvahy i výkazu zisku a ztráty**

Tyto operace mají dopad i na výsledek hospodaření a nazývají se nespotebované dodávky. Do této kategorie patří prodej a nákup výrobků, zboží, služeb a dlouhodobého majetku a také přijaté a vyplacené dividendy. Jedná se o dodávky, které u odběratele nebyly v daném účetním období plně spotřebovány. Vzájemné dodávky jsou účtovány na straně dodavatele ve výnosech, avšak na straně odběratele tyto dodávky do nákladů nevstoupily. Jsou vykazovány v rozvaze na straně aktiv jako majetková položka (Harna, 2016; Fedorová, 2016).

Celá transakce se musí vyloučit z výkazu zisku a ztráty a v rozvaze se je nutné snížit ocenění majetku. Tato úprava způsobila vznik rozdílu mezi daňovou základnou zásob v účetnictví podniku a účetní hodnotou zásob v konsolidované rozvaze. Z tohoto rozdílu se musí vypočítat při 19% dani z příjmů odložená daň v podobě odložené daňové pohledávky nebo odloženého daňového závazku (Harna, 2016; Fedorová, 2016).

## **2.8 Metody konsolidace**

Ovládající osoba je povinna pro sestavení konsolidované účetní závěrky použít metody:

- Plná metoda konsolidace
- Ekvivalenční metoda konsolidace
- Poměrná metoda konsolidace

Pro výběr správné metody konsolidace je rozhodující velikost vlivu, kterou uplatňuje vlastník ve vlastnický propojeném podniku. Plná metoda konsolidace se používá při zahrnutí dceřiné společnosti do konsolidované účetní závěrky. Ekvivalenční metoda konsolidace se využívá, pokud bude do konsolidované účetní závěrky zahrnuta účetní jednotka přidružená. Poměrná metoda konsolidace se použije za předpokladu, že bude do konsolidované účetní závěrky zahrnuta účetní jednotka pod společným vlivem (Vyhláška č. 500, 2002; Fedorová, 2016).

Konsolidace se může provádět dvěma způsoby, a to způsobem přímé konsolidace nebo po jednotlivých úrovních dílčích celků. Přímá konsolidace znamená, že ovládající osoba konsoliduje všechny zúčastněné účetní jednotky najednou. Konsolidace po jednotlivých úrovních dílčích celků znamená, že konsolidující účetní jednotka sestavuje postupně konsolidované účetní závěrky za nižší celky, které pak vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších celků (Vyhláška č. 500, 2002; Fedorová, 2016).

### **2.8.1 Plná metoda konsolidace**

Plná metoda konsolidace představuje zobrazení finanční situace a ekonomických výsledků skupiny podniků jako jednoho celku. Při použití této metody konsolidace se do rozvahy a výkazu zisku a ztráty zahrnují položky konsolidovaných účetních jednotek v plné výši, po jejich případném vyloučení, přetřídění a úpravách, do účetní závěrky konsolidující účetní jednotky (Vyhláška č. 500, 2002; Fedorová, 2016).

#### **Menšinové podíly**

Vzhledem k tomu, že dceřiný podnik mohou vlastnit i jiné podniky než mateřský podnik, musí se vyčlenit z vlastního kapitálu a dosaženého výsledku hospodaření dceřiné společnosti část, která patří ostatním vlastníkům. Tato část je označována jako menšinové podíly. Pro zjištění menšinových podílů jsou rozhodující vlastnické podíly ostatních vlastníků.

V rozvaze se zjišťují menšinové podíly na vlastním kapitálu:

- menšinový základní kapitál,
- menšinové kapitálové fondy,
- menšinové fondy ze zisku, nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let,
- menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období

a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují menšinové podíly na výsledku hospodaření (Fedorová, 2016).

### **Postup plné metody konsolidace**

- 1) Přetřídění a úpravy položek účetních závěrek jak ovládajících tak ovládaných účetních jednotek. Přetřídění jsou takové operace v účetních závěrkách, kde je možné přiřadit k sobě sourodé položky a sčítat je. Úpravami se rozumí takové operace, které umožňují sladit účetní metody v rámci konsolidace, pokud by odlišné metody podstatným způsobem ovlivnily pohled na ocenění majetku a závazků a na výsledek hospodaření.
- 2) Úpravy ocenění aktiv a závazků ovládané osoby.
- 3) Sumarizace údajů účetních závěrek ovládající osoby a ovládaných účetních jednotek. Mateřský podnik sečte přetříděné a upravené údaje vlastní účetní závěrky s údaji účetních závěrek ovládaných osob.
- 4) Vyloučení vzájemných operací mezi mateřským podnikem a dceřinými podniky. Vzájemné operace se dělí:
  - operace bez vlivu na výsledek hospodaření a
  - operace s vlivem na výši výsledku hospodaření.
- 5) Vypočítá se konsolidační rozdíl. Jeho význam je vysvětlen v kapitole 1.3 Vymezení základních pojmů.
- 6) Rozdělení konsolidovaného vlastního kapitálu a vyloučení cenných papírů a podílů. Rozdělení vlastního kapitálu znamená vyčlenění většinového podílu tvořeného součtem vlastního kapitálu mateřského podniku a jeho podílů na vlastním kapitálu dceřiných podniků a jejich oddělení od menšinových podílů. Podíly, které emituje ovládaná osoba a její vlastní kapitál se váže k podílům v držení mateřského podniku, se vyloučí z konsolidované rozvahy.
- 7) Vyčíslí se menšinový vlastní kapitál.
- 8) Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období. Konsolidovaný výsledek hospodaření se rozdělí v poměru na konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období vztahující se k mateřskému podniku a na menšinový podíl na výsledku hospodaření vztahující se k ostatním vlastníkům dceřiných osob.
- 9) Vypořádání podílů se zpětnou vazbou. Podíly se zpětnou vazbou jsou pořizovány krátkodobě se záměrem prodeje nebo s cílem dlouhodobého vlastnictví. Podíly

pořizované krátkodobě se vykazují v položce krátkodobého finančního majetku na straně aktiv. Podíly pořizované s dlouhodobým záměrem se vykazují jako snížení vlastního kapitálu v položce základní kapitál (ČÚS 020; Vyhláška č. 500, 2002).

### **2.8.2 Ekvivalenční metoda konsolidace**

Metoda ekvivalencí se používá v případě, kdy účetní jednotka uplatňuje podstatný vliv. Jedná se o nejjednodušší metodu konsolidace, u které se sleduje pouze zhodnocení vkladu, zda vklad na vlastním kapitálu roste či klesá (Fedorová, 2016).

#### **Postup ekvivalenční metody konsolidace**

- 1) Nejdříve se vypočítá konsolidační rozdíl.
- 2) Vyloučí se podíly z rozvahy konsolidující osoby, jejichž emitentem je účetní jednotka přidružená. Tyto podíly jsou nahrazeny položkou podíly v ekvivalenci oceněnou ve výši podílů na vlastním kapitálu konsolidované účetní jednotky.
- 3) Následuje vypořádání rozdílu mezi oceněním podílů a položkou podíly v ekvivalenci, kdy je:
  - a) vykázána poměrná část výsledku hospodaření účetní jednotky přidružené ve výši podílové účasti osoby uplatňující podstatný vliv v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a v rozvaze v položce „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“,
  - b) vykázan konsolidační rezervní fond, který představuje sumu podílů na výsledcích hospodaření v ekvivalenci za minulé roky u osob pod podstatným vlivem ode dne akvizice.
- 4) Je určen podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci, který se zjistí vynásobením podílové účasti a výsledku hospodaření konsolidované účetní jednotky pod podstatným vlivem za účetní období.
- 5) Vyloučí se vzájemné vztahy, které významně ovlivňují hodnotu vlastního kapitálu a výsledku hospodaření běžného období účetní jednotky přidružené.
- 6) Z výkazu zisku a ztráty u osoby uplatňující podstatný vliv se vyloučí podíly na zisku, o které se zvýší položka konsolidovaného rezervního fondu (ČÚS 020).

### **2.8.3 Poměrná metoda konsolidace**

Poměrná metoda konsolidace se uplatňuje v situaci, kdy žádný z vlastníků společného podniku v něm nemá rozhodující vliv. Tato metoda je kompromisem mezi ekvivalenční metodou konsolidace a plnou metodou konsolidace.

Postup při poměrné metodě konsolidace je do značné míry shodný s postupem při plné metodě konsolidace. Rozdíl je pouze v tom, že do konsolidovaných účetních výkazů se nezahrnují aktiva, pasiva, náklady a výnosy konsolidovaného celku v plné výši, ale pouze v poměrné výši, která odpovídá příslušnému podílu. V konsolidovaných výkazech se tedy neobjeví menšinové podíly (Fedorová, 2016).

#### **Postup poměrné metody konsolidace**

- 1) Do konsolidované účetní závěrky se zahrnují složky z individuálních účetních závěrek podniků jednajících ve shodě, ale pouze v poměrné výši určené podle výše vlastnického podílu.
- 2) Do konsolidované rozvahy se zahrnuje vypočítaný konsolidační rozdíl.
- 3) Z rozvahy se vyloučí cenné papíry a podíly, jejichž emitenty jsou účetní jednotky pod společným vlivem. Dále se vyloučí položky vlastního kapitálu, ty jsou vylučovány vždy v plné výši odpovídající prvnímu roku konsolidace ve vazbě na vypočtený konsolidační rozdíl.
- 4) Podle způsobu odepisování konsolidačního rozdílu se provede roční odpis, který se promítne v položce výsledku hospodaření běžného účetního období (Fedorová, 2016).

## **2.9 Zhodnocení ekonomického stavu podniku**

Pro posouzení ekonomické a finanční situace podniku budou využity vybrané poměrové ukazatele finanční analýzy a bankrotní model IN05.

### **2.9.1 Finanční analýza**

Finanční analýza slouží k celkovému zhodnocení finanční situace podniku. Finanční analýza pomáhá odhalit řadu významných skutečností týkající se podniku, například zda je podnik ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda efektivně využívá svá aktiva a další. Finanční analýza zahrnuje ve svém hodnocení nejen finanční

současnost, ale také minulost a budoucí vývoj finanční situace (Kislingerová, 2010; Knápková a kol., 2013).

Finanční analýza představuje systematický rozbor dat, který získáme z účetních výkazů – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. Pro rozhodování však nemají tyto souhrnné údaje dostatečnou vypovídací schopnost a neumožňují poskytnout ucelený obraz o hospodaření firmy. Manažeři využívají finanční analýzu jako formalizovanou metodu, která porovnává získané údaje z účetních výkazů a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost. Tím manažerům umožňuje zhodnotit celkové hospodaření a finanční zdraví podniku (Kislingerová, 2010; Růčková, 2015).

Výsledky finanční analýzy nevyužívají pouze manažeři a zaměstnanci podniku, ale jsou užitečné i pro externí uživatele, kteří jsou s podnikem spojeni finančně nebo hospodářsky, např. banky, investoři, obchodní partneři a další (Knápková a kol., 2013).

### **2.9.2 Analýza poměrových ukazatelů**

Analýza poměrových ukazatelů je základním nástrojem finanční analýzy a patří k nejpoužívanějším metodám hlavně proto, že umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci zkoumaného podniku. Poměrové ukazatele jsou charakteristické tím, že poměřují různé položky účetních výkazů. Nejčastěji se využívají ukazatele rentability, zadluženosti, aktivity a likvidity. Výhodou při používání těchto ukazatelů je možnost porovnání více podobných podniků navzájem (Sedláček, 2011; Kalouda, 2017).

Pro tuto práci budou použity tyto skupiny ukazatelů:

- Ukazatele rentability,
- Ukazatele zadluženosti,
- Ukazatele likvidity.

#### **Ukazatele rentability**

Ukazatele rentability (ziskovosti) vyjadřují poměr výsledku hospodaření dosaženého podnikáním a výši zdrojů, které byly využity k jeho dosažení. Čím vyšší rentability podnik dosahuje, tím lepší je jeho hospodaření se svým majetkem a kapitálem (Vochozka, 2011; Scholleová, 2012).

- **ROI**

Ukazatel rentability vloženého kapitálu se využívá k měření výnosnosti dlouhodobého kapitálu vloženého do majetku podniku. Řadí se mezi nejdůležitější ukazatele, které hodnotí podnikatelskou činnost podniků (Knápková a kol., 2013; Sedláček, 2011).

$$ROI = \frac{\text{Zisk před zdaněním} + \text{Nákladové úroky}}{\text{Celkový kapitál}}$$

**Vzorec 1 - Rentabilita vloženého kapitálu**  
Zdroj: (Sedláček, 2011)

- **ROE**

Ukazatel rentability vlastního kapitálu využívají vlastníci ke zjištění, zda z vloženého kapitálu mají dostatečný výnos. Sledují, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu vloženou vlastníkem podniku. Podnik by měl usilovat o maximalizaci tohoto ukazatele (Sedláček, 2011; Scholleová, 2012).

$$ROE = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

**Vzorec 2 - Rentabilita vlastního kapitálu**  
Zdroj: (Scholleová, 2012)

- **ROS**

Rentabilita tržeb je základem efektivnosti podniku. Měří, kolik Kč zisku vytvoří podnik z jedné koruny tržeb. Při zjištění problému tohoto ukazatele lze předpokládat problémy i v dalších oblastech (Scholleová, 2012; Kislingerová, 2010).

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

**Vzorec 3 - Rentabilita tržeb**  
Zdroj: (Sedláček, 2011)

- **ROA**

Ukazatel rentability celkových aktiv vyjadřuje poměr výsledku hospodaření a celkových aktiv investovaných do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována. Tento ukazatel měří produkční sílu podniku (Kislingerová, 2010; Sedláček, 2011).

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva}$$

**Vzorec 4 - Rentabilita celkových aktiv**  
Zdroj: (Scholleová, 2012)

### **Ukazatele zadluženosti**

Zadluženost znamená, že podnik k financování svých aktiv využívá cizí kapitál. Je zcela nemožné, aby velké společnosti pokrývaly veškerá svá aktiva pouze vlastními zdroji nebo naopak jen cizími zdroji. Pokud podnik bude financovat převážně vlastními zdroji, sníží se rentabilita vloženého kapitálu. Naopak při financování pouze cizími zdroji nastanou problémy s jejich získáním. Podstatou ukazatelů zadluženosti je najít nejvhodnější poměr vlastního a cizího kapitálu (Kislingerová, 2010; Růčková, 2015).

- ***Celková zadluženost***

Čím vyšší je zadluženost, tím vyšší riziko bude pro věřitele při poskytování úvěru. Věřitelé tedy upřednostňují nízkou hodnotu tohoto ukazatele. Doporučená hodnota by se měla pohybovat v rozmezí 30 – 60 % (Knápková a kol., 2013; Sedláček, 2011).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

**Vzorec 5 - Celková zadluženost**  
Zdroj: (Knápková a kol., 2013)

- ***Koeficient samofinancování***

Koeficient samofinancování doplňuje ukazatel celkové zadluženosti, jejich součet by se měl rovnat 1. Koeficient samofinancování vyjadřuje, jaká část aktiv je financována vlastními zdroji. (Sedláček, 2011).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

**Vzorec 6 - Koeficient samofinancování**  
Zdroj: (Sedláček, 2011)

### **Ukazatele likvidity**

Likvidita znamená schopnost podniku přeměnit svůj majetek na peněžní prostředky a tím hradit své závazky. Ukazatele likvidity poměřují to, čím lze platit, s tím, co je potřebné zaplatit. Nedostatek likvidity vzniká tím, že podnik není schopen



efektivně využívat příležitostí, ze kterých mu plyne zisk nebo nedokáže hradit své závazky, což může vést až k bankrotu. Ukazatele likvidity pracují s položkami oběžných aktiv a krátkodobého cizího kapitálu, který je tvořen krátkodobými závazky, krátkodobými bankovními úvěry a finanční výpomocí (Knápková a kol., 2013).

- ***Běžná likvidita***

Ukazatel běžné likvidity udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Doporučené hodnoty tohoto ukazatele by se měly pohybovat v rozmezí od 1,6 – 2,5. Čím vyšší je hodnota běžné likvidity, tím je větší pravděpodobnost, že podnik bude platebně schopný (Kislingerová, 2010; Vochozka, 2011).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

**Vzorec 7 - Běžná likvidita**

Zdroj: (Vochozka, 2011)

- ***Pohotová likvidita***

Pohotová likvidita vylučuje z oběžných aktiv zásoby, které jsou nejméně likvidní částí. Ukazatel by se měl pohybovat v intervalu 1 - 1,5. Pokud bude hodnota nižší než 1, podnik musí prodat zásoby, aby dokázal splácet své závazky (Knápková a kol., 2013).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

**Vzorec 8 – Pohotová likvidita**

Zdroj: (Vochozka, 2011)

- ***Okamžitá likvidita***

Okamžitá likvidita je nejpřísnější ukazatel, protože hodnotí schopnost uhradit krátkodobé cizí zdroje v daném okamžiku. To znamená, že jsou hrazeny pouze krátkodobým finančním majetkem. Příznivá hodnota ukazatele by měla být v rozmezí 0,2 – 0,5 (Vochozka, 2011; Knápková a kol., 2013).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé cizí zdroje}}$$

**Vzorec 9 - Okamžitá likvidita**

Zdroj: (Knápková a kol., 2013)

### 2.9.3 Analýza soustav ukazatelů

Soustava ukazatelů je často definována jako analytický systém nebo model finanční analýzy. Základním cílem soustav ukazatelů je posoudit celkovou ekonomickou situaci a výkonnost podniku pomocí jednoho čísla. Pro vytvoření soustav ukazatelů se používají dvě základní techniky, a to soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů a účelově vybrané soustavy. V této práci bude využita technika účelově vybrané soustavy, která se dále člení na bankrotní a bonitní modely. Pro posouzení ekonomické situace bude dále popsán pouze bankrotní model IN05 (Růčková, 2015; Sedláček, 2011).

- **Index důvěryhodnosti IN05**

Model IN05 byl sestaven s ohledem na podmínky České republiky. Byl aktualizován z předchozího modelu IN01, kde došlo ke změnám v určení nových hodnot poměrových ukazatelů a také se změnila hranice pro zařazení podniku (Scholleová, 2012; Sedláček, 2011).

**Tabulka 1 - Hranice pro zařazení podniků**

$IN05 > 1,6$	Podnik je v příznivé situaci.
$0,9 < IN05 < 1,6$	Podnik je v tzv. „šedé zóně“.
$IN05 < 0,9$	Podnik se potýká s vážnými finančními problémy.

Zdroj: vlastní zpracování dle (Sedláček, 2011)

$$IN05 = 0,13 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 \times \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + 0,21 \times \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krát. závazky}}$$

**Vzorec 10 - Index IN05**

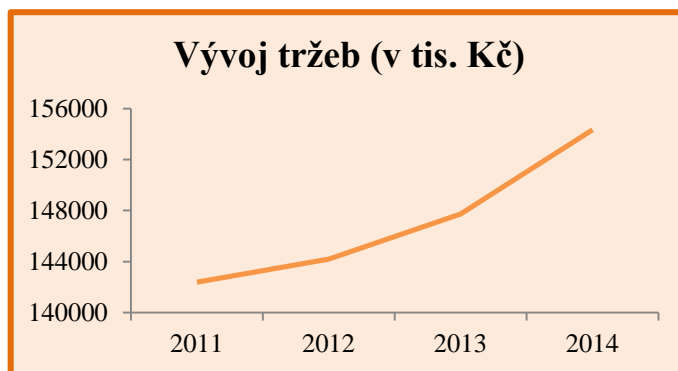
Zdroj: (Scholleová, 2012)

Problémy mohou nastat u ukazatele  $\frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$ , pokud se úroky blíží nule. Při aplikaci se doporučuje ohraničit maximální velikost ukazatele hodnotou 9 (Vochozka, 2011).

### 3 ANALÝZA PROBLÉMU A SOUČASNÉ SITUACE

V praktické části diplomové práce bude nastíněna situace, ve které se mateřská společnost ALIMPEX FOOD a.s. rozhodla rozšířit a nakoupí nové podíly v dalším podniku.

Konsolidační celek společnosti ALIMPEX FOOD a.s. nedosahuje příznivých výsledků hospodaření. Proto se mateřská společnost rozhodla investovat do nákupu podílů nového podniku, od kterého je očekáváno, že jeho působením se v budoucnu zlepší finanční situace skupiny podniků jako celku. ALIMPEX FOOD a.s. se rozhodla pořídit obchodní podíly ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. Tato společnost je vyhlášená svým unikátním přírodním plísňovým sýrem NIVA a vykazuje za poslední roky nejen uspokojivé výsledky hospodaření, ale také pravidelný růst tržeb, jak lze vidět z následujícího grafu.



**Graf 1 - Vývoj tržeb Mlékárny Otinoves s.r.o.**

Zdroj: vlastní zpracování

Pro společnost ALIMPEX FOOD a.s. by mohlo být výhodné i to, že bude mít k dispozici další výrobu, která se nachází v Olomouckém kraji.

Mlékárnu Otinoves s.r.o. vlastní několik společníků, z nichž ani jeden nemá podíly v podniku vyšší než 20 %. Společnost ALIMPEX FOOD a.s. poříдила tyto podíly od čtyř společníků, resp. společností, a to AGRIS Jedovnice s.r.o., ZEMSPOL a.s. Sloup, TAURUS DRUŽSTVO a Sentus, s.r.o. Podnik ALIMPEX FOOD a.s. nakoupil 65% podíl za 39 340 tis. Kč. Ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. bude tedy uplatňovat metodu plné konsolidace. U společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. byl proveden zápis do obchodního rejstříku o změně vlastnictví k 1. 1. 2015.

### 3.1 Představení podniku ALIMPEX FOOD a.s.

Název podniku:	ALIMPEX FOOD a.s.
Sídlo:	Českokobrodská 1174, Praha 9 – Kyje
Identifikační číslo:	47115807
Právní forma:	Akciová společnost
Datum vzniku podniku:	15. 12. 2004
Předmět podnikání:	Velkoobchod s potravinami
Akcionář:	Milan Kincl
Základní kapitál:	113 352 448,- Kč

Společnost ALIMPEX FOOD a.s. vznikla ke konci roku 2004 sloučením dvou podniků, a to ALIMPEX spol. s r.o. (jako zanikající společnost) a PRAGOLAKTOS, a.s. (jako nástupnická společnost). Společnost ALIMPEX FOOD a.s. se sídlem v Praze vlastní jediný akcionář Milan Kincl. Předmětem podnikání společnosti ALIMPEX FOOD a.s. je především velkoobchod a distribuce potravin, ale také mlékárenství a silniční motorová nákladní doprava. ALIMPEX FOOD a.s. je ryze českou firmou.

Společnost se řadí mezi jednu z největších obchodních korporací v oblasti distribuce čerstvých, mléčných, nechlazených a mražených potravin a nápojů. Sortimentem této společnosti jsou téměř všechny kategorie potravin, převažují české výrobky značek Krajanka, Milkin, Blaník, Dr. Halíř, Jovomix, Zálesák a další. V roce 2015 se společnost stala také výhradním distributorem zmrzlin Nestlé Schöller pro Českou republiku a Slovensko.

Pro zajištění svých obchodních aktivit využívá ALIMPEX FOOD a.s. 12 distribučních míst na území ČR a zaměstnává okolo 550 zaměstnanců. Propracovaný logistický systém umožňuje obchodním partnerům dodávat produkty z centrálního skladu, který má k dispozici více jak 100 nákladních automobilů.

Cílem společnosti je dodávat svým zákazníkům produkty ze své nabídky v nejlepší kvalitě a včas na přibližně 10 000 odběrových míst (Alimpex food a.s., 2017).



Obrázek 1 - Logo mateřské společnosti  
Zdroj: (Alimpex food a.s., 2017)

### 3.2 Představení podniku Mlékárna Otinoves s.r.o.

Název podniku:	Mlékárna Otinoves s.r.o.
Sídlo:	Otinoves 201
Identifikační číslo:	48910317
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Datum vzniku podniku:	16. 8. 1993
Předmět podnikání:	Mlékárenství
Jednatelé:	Jiří Hošek, Vladimír Spurný, Hana Zouharová
Základní kapitál:	1 200 000,- Kč

Mlékárna Otinoves s.r.o. se nachází ve vesnici Otinoves nedaleko Prostějova a působí v odvětví mlékárenství. Jednateli společnosti jsou Ing. Jiří Hošek, Ing. Vladimír Spurný a Hana Zouharová, ti zaměstnávají okolo 40 zaměstnanců. Záměrem této společnosti je zpracovávat mléko z nejbližšího okolí a pokračovat ve výrobě tradičních otinovských výrobků, zejména plísňového sýru NIVA, konzumního mléka a tvarohu (MOT - Mlékárna Otinoves, 2017).

#### 3.2.1 Historie podniku

Počátky mlékárny spadají již do roku 1929, kdy byl spuštěn provoz a slavnostně zahájena činnost mlékárny v Otinovsi.

Ve válečných letech musela být mlékárna uzavřena z důvodu rozšíření tzv. Vyškovské střelnice a obyvatelé evakuováni. Po skončení války se lidé rozhodli pro obnovení mlékárny, která musela být kvůli poškození budovy opravena.

Významným rokem se stal rok 1960, kdy se začalo přemýšlet o výrobě plísňového sýru Niva. Po rekonstrukci provozních místností mlékárny v roce 1963 se začalo s jeho výrobou.

V roce 1993 se mlékárna v Otinovsi stala obchodní společností a v polovině roku byla zapsána do obchodního rejstříku.

V roce 2003 Mlékárna Otinoves s.r.o. vybudovala moderní zrací sklep, který poskytuje ideální podmínky pro dozrávání sýrových bochníků. V roce 2005 byla otevřena podniková prodejna ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. (MOT - Mlékárna Otinoves, 2017).

### 3.2.2 Výrobní sortiment

Hlavním produktem, který tato společnost vyrábí, je přírodní plísňový sýr NIVA. Za něj má nejen ocenění regionální produkt a regionální potravina, ale sýr NIVA je také držitelem označení kvalitních českých výrobků KLASA.

Pro výrobu sýru NIVA společnost využívá mléko od dojnic českého červenostrakatého plemene, které má vysoký obsah tuku a bílkovin. Mléko pochází z veterinárně kontrolovaných zdrojů, z chráněné přírodní oblasti Moravského krasu. Mlékárna Otínoves používá pro zpracování sýrů převážně ruční výrobu. Společnost při výrobních postupech využívá jak dlouhodobé zkušenosti, tak moderní poznatky z oboru zpracování mléka. Mlékárna ročně zpracuje 10 milionů litrů mléka a vyrobí 1 200 tun plísňového sýra. Dalšími produkty, které společnost vyrábí, jsou konzumní mléko a tvaroh (MOT - Mlékárna Otínoves, 2017).



**Obrázek 2 - Logo dceřiné společnosti**  
Zdroj: (MOT – Mlékárna Otínoves, 2017)

### 3.3 Sestavení nového konsolidačního celku

Mateřská společnost ALIMPEX FOOD a.s. má obchodní podíly v následujících 20 společnostech:

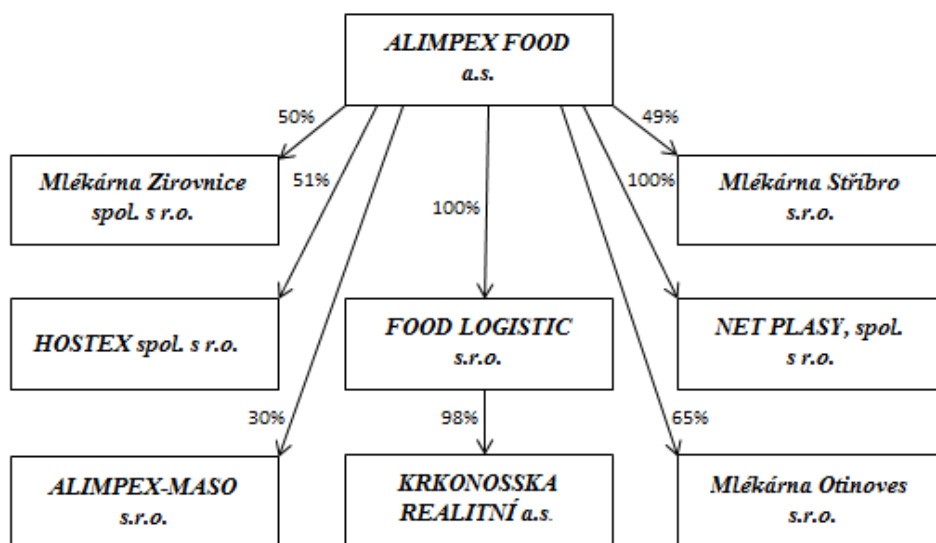
- |                                  |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| - Alimpex Gastro spol. s r.o.    | - HOSTEX spol. s r.o.               |
| - PML Protein.Mléko.Laktóza a.s. | - Mlékárna Žirovnice spol. s r.o.   |
| - Lounská mlékárna s.r.o.        | - Mlékárna Stříbro s.r.o.           |
| - NET PLASY, spol. s r.o.        | - AG-PRODUKT a.s.                   |
| - ZOTAS 200, s.r.o.              | - Sahneböhm Bratislava, s.r.o.      |
| - Gastro Instant, spol. s r.o.   | - Sahneböhm Topolčany s.r.o.        |
| - Lahůdky Cajthaml s.r.o.        | - Mlékárna Havlíčkův Brod, družstvo |
| - FOOD LOGISTIC s.r.o.           | - ALIMPEX-MASO s.r.o.               |
| - MARBOS NV                      | - PGL-Real, spol. s r.o.            |
| - VTM GASTRO s.r.o.              | - KRKONOŠSKÁ REALITNÍ a.s.          |

ALIMPEX FOOD a.s. vlastní nejen české společnosti, ale také podniky ze Slovenska – Sahneböhm Bratislava, s.r.o. a Sahneböhm Topolčany s.r.o. a z Belgie – MARBOS NV. Všechny společnosti, které ALIMPEX FOOD a.s. vlastní, se zabývají obdobným předmětem podnikání, především velkoobchodem s potravinami a mlékářskou výrobou.

Mateřská společnost ALIMPEX FOOD a.s. dále k 1. 1. 2015 koupila 65% obchodní podíl ve společnosti Mlékárna Otínoves s.r.o. U podniku bude konsolidující účetní jednotka uplatňovat metodu plné konsolidace. Společnost Mlékárna Otínoves může být dále tedy nazývána jako dceřiný podnik.

Do konsolidačního celku však nevstupují všechny výše jmenované společnosti. Z konsolidačního celku byly v prvním kroku vyloučeny společnosti, u kterých mateřská společnost vlastní podíl nižší než 20 % a dále společnosti, které nebyly vlastněny v roce 2015, to znamená, že zápis v obchodním rejstříku o vlastnictví podílu byl proveden až v prosinci 2015. V dalším kroku byly posouzeny obraty společností a vyloučeny ty společnosti, které mají podíl obratu na celkovém obratu konsolidovaných společností nižší než 2 %.

V níže uvedeném schématu je znázorněn nově sestavený konsolidační celek společnosti ALIMPEX FOOD a.s. k 31. 12. 2015, který je tvořen mateřskou společností a dalšími osmi podniky. Mezi nimi je také nově pořízená dceřiná společnost, která splňuje všechny podmínky pro zařazení do konsolidačního celku.



**Schéma 2 - Nový konsolidační celek**  
zdroj: vlastní zpracování dle (Výroční zpráva, 2015)

Mateřská společnost ALIMPEX FOOD a.s. u většiny zařazených společností uplatňuje přímý vliv. Pouze společnost KRKONOŠSKÁ REALITNÍ a.s. je ovládána prostřednictvím společnosti FOOD LOGISTIC s.r.o., jako jediná tedy není považována za dceřiný podnik, ale za vnučku.

U většiny společností také uplatňuje konsolidující účetní jednotka rozhodující vliv, to znamená, že pro sestavení konsolidované účetní závěrky používá plnou metodu konsolidace. Pouze u podniku ALIMPEX-MASO s.r.o. vlastní podíly ve výši 30 %, uplatňuje tedy podstatný vliv v této společnosti a využívá ekvivalenční metodu konsolidace. U všech společností, které podnik ALIMPEX FOOD a.s. vlastní jsou hlasovací práva ve shodě s obchodními podíly.

### **3.4 Povinnosti společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o.**

Mateřská společnost nejprve musí informovat dceřinou společnost o zařazení do konsolidačního celku. Tato informace musí být zaslána ovládající společností včas a se všemi příslušnými náležitostmi. Zařazením dceřiné společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. do konsolidačního celku ji vznikají následující povinnosti vycházející z konsolidačních pravidel mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s., které musí dodržovat.

- 1) Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje vždy k poslednímu dni účetního období tedy, k 31. 12. Účetním obdobím je myšlen kalendářní rok. Účetní závěrka dceřiného podniku musí být sestavena ke stejnému datu a předána v plném rozsahu. Ovládaný podnik musí předložit také přílohu k účetním závěrkám, ve které budou příslušné informace poskytnuty rovněž v plném rozsahu.
- 2) Dceřiná společnost by měla dále předat společnosti ALIMPEX FOOD a.s. formulář, ve kterém jsou uvedeny podklady pro vylučování vzájemných vztahů. Mlékárna Otinoves s.r.o. musí uvést veškeré operace, které nastaly mezi společnostmi, které spadají do konsolidačního celku. Podobu formuláře stanovuje pro své ovládané účetní jednotky mateřská společnost.
- 3) Konsolidující účetní jednotka dále požaduje, aby účetní závěrky ovládaného podniku Mlékárny Otinoves s.r.o. byly ověřeny auditorem. Pro účely



konsolidace budou ihned po vyhotovení předány kopie mateřskému podniku, který je poskytne pro potřebu auditorovi ověřujícímu konsolidovanou účetní závěrku.

- 4) Ovládané podniky by měly dodržovat při sestavování individuálních účetních závěrek účetní postupy a zásady, které mateřská společnost stanoví. Mlékárna Otinoves s.r.o. by měla uvést také zásadní rozdíly ve způsobu oceňování majetku a závazků. Pokud se způsoby oceňování významně liší od mateřské společnosti, musí být provedena úprava účetních výkazů.
- 5) Společnost Mlékárna Otinoves s.r.o. je dále povinna dodržovat termíny, které stanovila konsolidující účetní jednotka při postupu sestavení konsolidované účetní závěrky. V následující tabulce je sestaven harmonogram pro konsolidovanou účetní závěrku.

**Tabulka 2 - Termíny pro zpracování konsolidované účetní závěrky**

Oznámení a sdělení konsolidačních pravidel	1. 1. 2015
Zpracování a předání individuálních účetních závěrek	28. 2. 2016
Předání formuláře o vzájemných vztazích	15. 3. 2016
Ukončení auditu individuálních účetních závěrek	31. 3. 2016
Předání příloh individuálních účetních závěrek	31. 3. 2016
Zpracování konsolidované účetní závěrky	15. 4. 2016
Zpracování konsolidované výroční zprávy	30. 4. 2016
Ukončení auditu konsolidované účetní závěrky	15. 5. 2016
Schválení a zveřejnění konsolidované účetní závěrky	31. 5. 2016

Zdroj: vlastní zpracování

### 3.5 Konsolidační rozdíl

Při začlenění nové společnosti do konsolidace je nutné provést nejprve výpočet konsolidačního rozdílu. Vypočítá se jako rozdíl pořizovací ceny podílu a příslušného podílu na vlastním kapitálu dceřiné společnosti. Konsolidační rozdíl musí být určen k datu, kdy mateřská společnost získala vliv ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o., v našem případě tedy k 1. 1. 2015.

V následující tabulce je přehledně vypočítaný konsolidační rozdíl. V tomto případě vyšel konsolidační rozdíl kladný, to znamená, že Mlékárna Otinoves s.r.o. by měla zvýšit budoucí zisky mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s. Vypočítaný

konsolidační rozdíl má vyšší hodnotu, proto bude odpisován po dobu 20 let ve výši 454,4 tis. Kč ročně.

**Tabulka 3 - Výpočet konsolidačního rozdílu (v tis. Kč)**

VH za celé období	2 069
- VH předakviziční	0
- VH postakviziční	2 069
VK Mlékárna Otinoves s.r.o.	46 540
Podíl ALIMPEX FOOD a.s. ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o.	65 %
Výpočet podílu (65 % * 46 540 000)	30 251
Účetní hodnota CP	39 340
<b>Konsolidační rozdíl (kladný)</b>	<b>9 089</b>
Odpis konsolidačního rozdílu	454,4

Zdroj: vlastní zpracování

### 3.6 Úprava účetních výkazů

V následující tabulce je znázorněna úprava rozvahy mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s. Rozvaha je znázorněna ve zkrácené podobě a data v prvním sloupci jsou převzata z účetní závěrky mateřského podniku. Ve druhém sloupci jsou uvedeny úpravy, které vznikly následkem pořízení obchodního podílu v novém podniku. Společnost nakoupila podíly ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. za 39 340 tis. Kč. Rozvaha mateřské společnosti se tedy zvýšila na straně aktiv v položce dlouhodobého finančního majetku a zvýšila se také na straně pasiv v položce krátkodobých závazků. Mateřské společnosti vznikly závazky k bývalým společníkům Mlékárny Otinoves s.r.o., od kterých byly obchodní podíly pořízeny. Z této nové rozvahy mateřského podniku budeme vycházet pro výpočet nové konsolidované účetní závěrky.

**Tabulka 4 - Úprava rozvahy mateřské společnosti (v tis. Kč)**

	<b>Rozvaha původní</b>	<b>Úprava</b>	<b>Rozvaha nová</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 123 185</b>		<b>2 162 525</b>
DLOUHODOBÝ MAJETEK	732 387		771 727
Dlouhodobý finanční majetek	321 773	39 340	361 113
OBĚŽNÁ AKTIVA	1 381 676		1 381 676
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	9 122		9 122
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 123 185</b>		<b>2 162 525</b>
VLASTNÍ KAPITÁL	265 032		265 032
CIZÍ ZDROJE	1 811 697		1 851 037
Krátkodobé závazky	1 505 494	39 340	1 544 834
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	1 338		1 338
MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	45 118		45 118

Zdroj: vlastní zpracování podle (výroční zpráva, 2015)

### 3.7 Vytvoření nové konsolidované účetní závěrky

Na základě upravených výkazů mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s. a individuální účetní závěrky podniku Mlékárna Otínoves s.r.o. bude sestavena nová konsolidovaná účetní závěrka k datu 31. 12. 2015.

#### 3.7.1 Konsolidovaná rozvaha – aktiva

Na základě podílu, který mateřská společnost vlastní v dceřiné společnosti Mlékárna Otínoves s.r.o., bude uplatněna metoda plné konsolidace. Do konsolidované rozvahy bude tedy zahrnutý veškerý majetek a veškeré zdroje financování dceřiné společnosti. První sloupec představují aktiva mateřské společnosti, v druhém sloupci jsou aktiva dceřiného podniku a ve třetím sloupci je uvedena agregace aktiv neboli součet prvních dvou sloupců. Data dceřiného podniku jsou převzata z individuální účetní závěrky této společnosti. Ve čtvrtém sloupci jsou provedeny úpravy.

První úpravou v rozvaze na straně aktiv je vyloučení hodnoty, za kterou společnost ALIMPEX FOOD a.s. poříдила podíly v dceřiné společnosti. Tím dochází ke snížení položky dlouhodobého finančního majetku o 39 340 tisíc Kč. Další krokem úpravy je navýšení kladného konsolidačního rozdílu o hodnotu 9 089 tisíc Kč, která je vzápětí snížena o roční odpis, který činí 454 400 Kč. Vzhledem k tomu, že účetní závěrky se vykazují v tisících Kč, je roční odpis v tabulkách také zaokrouhlen na tisíce Kč. Položka kladný konsolidační rozdíl se objevuje pouze v konsolidované účetní závěrce, v individuálních účetních závěrkách se nevykazuje.

Poslední sloupec představuje celkovou sumarizaci všech úprav v položkách aktiv.

**Tabulka 5 - Úprava rozvahy - aktiva (v tis. Kč)**

	<b>Matka</b>	<b>Dcera</b>	<b>Agregace</b>	<b>Úpravy</b>		<b>Agregace výsledná</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 162 525</b>	<b>53 412</b>	<b>2 215 937</b>	<b>-30 251</b>	<b>-454</b>	<b>2 185 232</b>
<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>771 727</b>	<b>28 684</b>	<b>800 411</b>			<b>769 706</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>35 287</b>	<b>50</b>	<b>35 337</b>			<b>35 337</b>
Software	1 646	50	1 696			1 696
Ocenitelná práva	33 534		33 534			33 534
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	107		107			107
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>287 083</b>	<b>28 634</b>	<b>315 717</b>			<b>315 717</b>
Pozemky	60 414	389	60 803			60 803
Stavby	120 030	23 402	143 432			143 432
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	60 217	2 642	62 859			62 859
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	158		158			158
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	16 328	2 201	18 529			18 529
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	29 936		29 936			29 936
<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>361 113</b>		<b>361 113</b>	<b>-39 340</b>		<b>321 773</b>
Podíly v ovládaných a řízených osobách	177 894		177 894	-39 340		138 554
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	22 128		22 128			22 128
Ostatní dlouhodobé CP a podíly	4 222		4 222			4 222
Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatná vliv	153 345		153 345			153 345
CP a podíly v ekvivalenci	1 847		1 847			1 847
Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 677		1 677			1 677
<b>Kladný konsolidační rozdíl</b>	<b>142 569</b>		<b>142 569</b>	<b>9 089</b>	<b>-454</b>	<b>151 204</b>
<b>Záporný konsolidační rozdíl</b>	<b>-54 325</b>		<b>-54 325</b>			<b>-54 325</b>
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>1 381 676</b>	<b>24 439</b>	<b>1 406 115</b>			<b>1 406 115</b>
<b>Zásoby</b>	<b>245 123</b>	<b>7 738</b>	<b>252 861</b>			<b>252 861</b>
Materiál	61 036	2 115	63 151			63 151
Nedokončená výroba a polotovary	3 785	5 540	9 325			9 325
Výrobky	16 763		16 763			16 763
Zboží	163 385	83	163 468			163 468
Poskytnuté zálohy na zásoby	154		154			154
<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>22 446</b>		<b>22 446</b>			<b>22 446</b>
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	400		400			400
Jiné pohledávky	19 386		19 386			19 386
Odložená daňová pohledávka	2 660		2 660			2 660
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>1 100 090</b>	<b>16 161</b>	<b>1 116 251</b>			<b>1 116 251</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	1 042 697	15 153	1 057 850			1 057 850

Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	632		632		632
Stát - daňové pohledávky	8 975	869	9 844		9 844
Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 670	139	2 809		2 809
Dohadné účty aktivní	39 578		39 578		39 578
Jiné pohledávky	5 538		5 538		5 538
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>14 017</b>	<b>540</b>	<b>14 557</b>		<b>14 557</b>
Peníze	3 338	118	3 456		3 456
Účty v bankách	10 679	422	11 101		11 101
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>9 122</b>	<b>289</b>	<b>9 411</b>		<b>9 411</b>
Náklady příštích období	8 613	289	8 902		8 902
Příjmy příštích období	509		509		509

Zdroj: vlastní zpracování podle (Výroční zpráva, 2015)

### 3.7.2 Konsolidovaná rozvaha – pasiva

V rozvaze na straně pasiv, která je znázorněna v tabulce 6, vyjadřují sloupce to stejné jako v aktivech až na sloupec úpravy, který zahrnuje VP – většinové podíly, MP – menšinové podíly a odpis.

První úpravou, která musí být provedena v pasivech, je vyloučení vlastního kapitálu Mlékárny Otínoves s.r.o. a následné vyčíslení menšinových podílů. ALIMPEX FOOD a.s. vlastní 65 % podílů dceřiného podniku a zbytek, to znamená 35 %, tvoří menšinové podíly, které patří ostatním vlastníkům. Většinové podíly jsou vypočítány jako součin základního kapitálu dceřiné společnosti a procenta podílu, které vlastní mateřská společnost. Stejným způsobem jsou dopočítány většinové podíly u kapitálových fondů, fondů ze zisku a výsledku hospodaření z minulých let. Jelikož se jedná o první rok konsolidace, je nutné zjistit také většinový podíl ve VH běžného účetního období. Ten se vypočítá jako součin vlastněného procenta podílů a předakvizičního výsledku hospodaření. Vzhledem k tomu, že dceřiná společnost byla pořízena k 1. 1. 2015, je předakviziční výsledek hospodaření nulový.

Obdobně jsou propočítány i menšinové podíly, které budou násobeny procentem podílů patřících ostatním vlastníkům. Oproti většinovým podílům se počítají stejným způsobem i menšinové podíly u VH běžného období. Zjištěné menšinové podíly jsou nejprve vyloučeny z rozvahy pasiv, poté jsou však uvedeny v položce Menšinový vlastní kapitál, který je tvořen položkami Menšinový základní kapitál, Menšinové kapitálové fondy, Menšinové fondy ze zisku, Menšinový VH z minulých let a Menšinový VH běžného účetního období. Položka Menšinový vlastní kapitál

se v individuálních účetních závěrkách neobjevuje, je typická pro konsolidovanou účetní závěrku a je přidána do rozvahy pasiv.

Poslední úpravou je snížení VH běžného účetního období o odpis kladného konsolidačního rozdílu.

V posledním sloupci je opět provedena sumarizace všech vypočtených hodnot.

**Tabulka 6 - Úprava rozvahy - pasiva (v tis. Kč)**

	Matka	Dcera	Agregace	Úpravy			Agregace
				VP	MP	Odpis	
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 162 525</b>	<b>53 412</b>	<b>2 215 937</b>	<b>-30251</b>	<b>0</b>	<b>-454</b>	<b>2 185 232</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>265 032</b>	<b>48 609</b>	<b>313 641</b>	<b>-30251</b>	<b>-17013</b>	<b>-454</b>	<b>265 923</b>
<b>Základní kapitál</b>	<b>113 352</b>	<b>1 200</b>	<b>114 552</b>	<b>-780</b>	<b>-420</b>		<b>113 352</b>
Základní kapitál	113 352	1 200	114 552	-780	-420		113 352
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>374 956</b>	<b>250</b>	<b>375 206</b>	<b>-163</b>	<b>-87</b>		<b>374 956</b>
Emisní ážio	2 827	250	3 077	-163	-87		2 827
Ostatní kapitálové fondy	398 746		398 746				398 746
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-26 617		-26 617				-26 617
<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>32</b>	<b>120</b>	<b>152</b>	<b>-78</b>	<b>-42</b>		<b>32</b>
Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		120	120	-78	-42		0
Statutární a ostatní fondy	32		32				32
<b>Výsledek hospodaření z minulých let</b>	<b>-279 857</b>	<b>44 970</b>	<b>-234 887</b>	<b>-29 230</b>	<b>-15 740</b>		<b>-279 857</b>
Nerozdělený zisk z minulých let	56 412	44 970	101 382	-29 230	-15 740		56 412
Neuhrazená ztráta minulých let	-338 126		-338 126				-338 126
Podíl HV na ekvivalenci	1 857		1 857				1 857
<b>Konsolidovaný VH běžného účetního období (+ / -)</b>	<b>56 549</b>	<b>2 069</b>	<b>58 618</b>	<b>0</b>	<b>-724</b>	<b>-454</b>	<b>57 440</b>
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>1 851 037</b>	<b>4 803</b>	<b>1 855 840</b>				<b>1 855 840</b>
<b>Rezervy</b>	<b>1 826</b>		<b>1 826</b>				<b>1 826</b>
Ostatní rezervy	1 826		1 826				1 826
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>81 725</b>	<b>142</b>	<b>81 867</b>				<b>81 867</b>
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	5 091		5 091				5 091
Dlouhodobé přijaté zálohy	900		900				900
Jiné závazky	72 421		72 421				72 421
Odložený daňový závazek	3 313	142	3 455				3 455
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>1 544 834</b>	<b>4 661</b>	<b>1 549 495</b>				<b>1 549 495</b>
Závazky z obchodních vztahů	1 109 668	3 067	1 112 735				1 152 075
Závazky ke společníkům,	32 489	141	32 630				32 630

členům družstva a k účastníkům sdružení						
Závazky k zaměstnancům	19 231	490	19 721			19 721
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	23 065	375	23 440			23 440
Stát - daňové závazky a dotace	8 712	339	9 051			9 051
Krátkodobé přijaté zálohy	219 759		219 759			219 759
Dohadné účty pasivní	39 896	230	40 126			40 126
Jiné závazky	52 674	19	52 693			52 693
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>222 652</b>		<b>222 652</b>			<b>222 652</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	20 211		20 211			20 211
Krátkodobé bankovní úvěry	113 555		113 555			113 555
Krátkodobé finanční výpomoci	88 886		88 886			88 886
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>1 338</b>		<b>1 338</b>			<b>1 338</b>
Výdaje příštích období	1 338		1 338			1 338
<b>MENŠ. VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>45 118</b>		<b>45 118</b>	<b>17 013</b>		<b>62 131</b>
Menšinový základní kapitál	59 594		59 594	420		60 014
Menšinové kapitálové fondy	2 934		2 934	87		3 021
Menšinové fondy ze zisku	1		1	42		43
Menšinový nerozdělený HV minulých let	-20 223		-20 223	15 740		-4 483
Menšinový výsledek hospodaření BO	2 812		2 812	724		3 536

Zdroj: vlastní zpracování podle (Výroční zpráva, 2015)

Na základě správnosti výpočtů v rozvaze by se v posledních sloupcích tabulky 5 a tabulky 6 měla aktiva rovnat pasivům. V našem případě se obě položky rovnají a vykazují hodnotu ve výši 2 185 232 tisíc Kč.

### 3.7.3 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

V následující tabulce budou provedeny úpravy také výkazu zisku a ztráty. Ve sloupcích Matka a Dcera jsou uvedena data převzatá z jejich účetních závěrek. Ve třetím sloupci jsou jako v rozvaze sečteny první dva sloupce. Sloupec Úpravy je rozdělen na MP, což značí menšinové podíly a odpis.

Prvním krokem je vytvoření položky zúčtování kladného konsolidačního rozdílu, kde byl snížen odpis ve výši 454,4 tis. Kč.

Při stanovení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období musí být vyloučeny menšinové podíly, které se vztahují k výsledku hospodaření běžného období. Dále je do výkazu přidána položka Menšinový výsledek hospodaření, kde je uvedena hodnota ve výši 724 tis. Kč.

V posledním sloupci je provedena agregace všech úprav ve výkazu zisku a ztráty.

**Tabulka 7 - úprava výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)**

	Matka	Dcera	Agregace	Úpravy		Agregace
				MP	Odpis	
Tržby za prodej zboží	4 130 407	10 734	4 141 141			4 141 141
Náklady vynaložené na prodané zboží	3 508 860	9 375	3 518 235			3 518 235
<b>OBCHODNÍ MARŽE</b>	<b>621 547</b>	<b>1 359</b>	<b>622 906</b>			<b>622 906</b>
Výkony	623 917	128 253	752 170			752 170
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	597 848	125 320	723 168			723 168
Změna stavu zásob vlastní činnosti	6 535	-721	5 814			5 814
Aktivace	19 534	3 654	23 188			23 188
Výkonová spotřeba	757 783	109 386	867 169			867 169
Spotřeba materiálu a energie	278 526	103 142	381 668			381 668
Služby	479 257	6 244	485 501			485 501
<b>PŘIDANÁ HODNOTA</b>	<b>487 681</b>	<b>20 226</b>	<b>507 907</b>			<b>507 907</b>
Osobní náklady	354 681	13 343	368 024			368 024
Mzdové náklady	259 453	9 441	268 894			268 894
Odměny členům orgánů společnosti družstva	480		480			480
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	90 405	3 156	93 561			93 561
Sociální náklady	4 343	746	5 089			5 089
Daně a poplatky	11 755	148	11 903			11 903
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	41 942	4 331	46 273			46 273
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	114 053	7	114 060			114 060
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	22 661	0	22 661			22 661
Tržby z prodeje materiálu	91 392	7	91 399			91 399
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	106 478		106 478			106 478
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	17 699		17 699			17 699
Prodaný materiál	88 779		88 779			88 779
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-780		-780			-780
Ostatní provozní výnosy	9 418	418	9 836			9 836
Ostatní provozní náklady	20 254	287	20 541			20 541
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	-9 434		-9 434		-454	-9 888
Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	4 154		4 154			4 154
<b>KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>71 542</b>	<b>2 542</b>	<b>74 084</b>		<b>-454</b>	<b>73 630</b>
Výnosové úroky	5 469	0	5 469			5 469



Nákladové úroky	12 494	0	12 494			12 494
Ostatní finanční výnosy	28 034	3	28 037			28 037
Ostatní finanční náklady	33 772	26	33 798			33 798
<b>KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-12 763</b>	<b>-23</b>	<b>-12 786</b>			<b>-12 786</b>
Daň z příjmu za běžnou činnost	3 475	450	3 925			3 925
- splatná	4 798	400	5 198			5 198
- odložená	-1 323	50	-1 273			-1 273
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>55 304</b>	<b>2 069</b>	<b>57 373</b>		<b>-454</b>	<b>56 919</b>
Mimořádné výnosy	1 245		1 245			1 245
Mimořádné náklady			0			0
Daň z příjmu z mimořádné činnosti			0			0
- splatná			0			0
- odložená			0			0
<b>KONSOLIDOVANÝ MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>1 245</b>	<b>0</b>	<b>1 245</b>			<b>1 245</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+ / -)</b>	<b>56 549</b>	<b>2 069</b>	<b>58 618</b>	<b>-724</b>	<b>-454</b>	<b>57 440</b>
Menšinový VH	2 812		2 812	724		3 536
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	1 857		1 857			1 857

Zdroj: vlastní zpracování podle (Výroční zpráva, 2015)

Správnost úpravy rozvahy a výkazu zisku a ztráty je možné zkontrolovat prostřednictvím položky v rozvaze Konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období a položky ve výkazu zisku a ztráty Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období. Tyto položky by měly dosahovat stejné hodnoty, v našem případě vykazují obě položky hodnotu ve výši 57 740 tisíc Kč.

### 3.8 Srovnání nových účetních výkazů

Vzhledem k tomu, že nově přikoupená společnost Mlékárna Otínoves s.r.o. splňovala všechny podmínky pro zařazení do konsolidačního celku, konsolidační celek byl rozšířen a musela být provedena nová konsolidovaná účetní závěrka. V následujících tabulkách jsou uvedeny hodnoty původní konsolidované účetní závěrky a hodnoty nově vytvořené konsolidované účetní závěrky.

První tabulka vykazuje hodnoty rozvahy, konkrétně aktiv. Celková aktiva se zvýšila o 62 047 tisíc Kč, což jsou cca 3 %. K největším změnám došlo v položkách dlouhodobého hmotného majetku, kde vzrostly zejména položky Stavby a nedokončený

dlouhodobý hmotný majetek. V položce Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Společnost Mlékárna Otínoves s.r.o. vykazuje především výdaje na realizaci nové podnikové prodejny. V oběžných aktivech zaznamenaly největší nárůst zásoby. Znamená to, že ALIMPEX FOOD a.s. pořídil výrobní podnik, který má vysoké zásoby na skladě jak v podobě materiálu, tak v nedokončené výrobě a polotovarech. Ostatní položky zůstávají stabilní nebo mírně rostou a to okolo 3 - 4 %.

**Tabulka 8 - Porovnání původní a nové rozvahy - aktiva (v tis. Kč)**

	<b>Původní konsolidovaná rozvaha</b>	<b>Nová konsolidovaná rozvaha</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 123 185</b>	<b>2 185 232</b>
<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>732 387</b>	<b>769 706</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>35 287</b>	<b>35 337</b>
Software	1 646	1 696
Ocenitelná práva	33 534	33 534
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	107	107
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>287 083</b>	<b>315 717</b>
Pozemky	60 414	60 803
Stavby	120 030	143 432
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	60 217	62 859
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	158	158
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	16 328	18 529
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	29 936	29 936
<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>321 773</b>	<b>321 773</b>
Podíly v ovládaných a řízených osobách	138 554	138 554
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	22 128	22 128
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	4 222	4 222
Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	153 345	153 345
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	1 847	1 847
Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 677	1 677
<b>Kladný konsolidační rozdíl</b>	<b>142 569</b>	<b>151 204</b>
<b>Záporný konsolidační rozdíl</b>	<b>-54 325</b>	<b>-54 325</b>
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>1 381 676</b>	<b>1 406 115</b>
<b>Zásoby</b>	<b>245 123</b>	<b>252 861</b>
Materiál	61 036	63 151
Nedokončená výroba a polotovary	3 785	9 325
Výrobky	16 763	16 763
Zboží	163 385	163 468
Poskytnuté zálohy na zásoby	154	154
<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>22 446</b>	<b>22 446</b>

Dlouhodobé poskytnuté zálohy	400	400
Jiné pohledávky	19 386	19 386
Odložená daňová pohledávka	2 660	2 660
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>1 100 090</b>	<b>1 116 251</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	1 042 697	1 057 850
Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	632	632
Stát - daňové pohledávky	8 975	9 844
Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 670	2 809
Dohadné účty aktivní	39 578	39 578
Jiné pohledávky	5 538	5 538
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>14 017</b>	<b>14 557</b>
Peníze	3 338	3 456
Účty v bankách	10 679	11 101
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>9 122</b>	<b>9 411</b>
Náklady příštích období	8 613	8 902
Příjmy příštích období	509	509

Zdroj: vlastní zpracování podle (výroční zpráva, 2015)

V tabulce 9 jsou zobrazeny změny rozvahy pasiv před a po přikoupení nového podniku. Při porovnání rozvahy pasiv se celková pasiva zvýšila stejně jako celková aktiva o cca 3 %. Vlastní kapitál vzrostl pouze o necelých 0,5 %. Oproti tomu cizí zdroje zaznamenaly nárůst o 2,5 %. Je to způsobeno především navýšením krátkodobých závazků, které mateřská společnost dluží bývalým společníkům dceřiné společnosti Mlékárna Otínoves s.r.o. Další významný růst vykazuje menšinový vlastní kapitál. Ostatní položky pasiv jsou stabilní nebo mírně narůstají.

**Tabulka 9 - Porovnání původní a nové rozvahy - pasiva (v tis. Kč)**

	<b>Původní konsolidovaná rozvaha</b>	<b>Nová konsolidovaná rozvaha</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 123 185</b>	<b>2 185 232</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>265 032</b>	<b>265 923</b>
<b>Základní kapitál</b>	<b>113 352</b>	<b>113 352</b>
Základní kapitál	113 352	113 352
<b>Kapitálové fondy</b>	<b>374 956</b>	<b>374 956</b>
Emisní ážio	2 827	2 827
Ostatní kapitálové fondy	398 746	398 746
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-26 617	-26 617
<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
Statutární a ostatní fondy	32	32
<b>Výsledek hospodaření z minulých let</b>	<b>-279 857</b>	<b>-279 857</b>

Nerozdělený zisk z minulých let	56 412	56 412
Neuhrazená ztráta minulých let	-338 126	-338 126
Podíl HV na ekvivalenci	1 857	1 857
<b>Konsolidovaný HV běžného účetního období (+ / -)</b>	<b>56 549</b>	<b>57 440</b>
<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>1 811 697</b>	<b>1 855 840</b>
<b>Rezervy</b>	<b>1 826</b>	<b>1 826</b>
Ostatní rezervy	1 826	1 826
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>81 725</b>	<b>81 867</b>
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	5 091	5 091
Dlouhodobé přijaté zálohy	900	900
Jiné závazky	72 421	72 421
Odložený daňový závazek	3 313	3 455
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>1 505 494</b>	<b>1 549 495</b>
Závazky z obchodních vztahů	1 109 668	1 152 075
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	32 489	32 630
Závazky k zaměstnancům	19 231	19 721
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	23 065	23 440
Stát - daňové závazky a dotace	8 712	9 051
Krátkodobé přijaté zálohy	219 759	219 759
Dohadné účty pasivní	39 896	40 126
Jiné závazky	52 674	52 693
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>222 652</b>	<b>222 652</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	20 211	20 211
Krátkodobé bankovní úvěry	113 555	113 555
Krátkodobé finanční výpomoci	88 886	88 886
<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>1 338</b>	<b>1 338</b>
Výdaje příštích období	1 338	1 338
<b>MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>45 118</b>	<b>62 131</b>
Menšinový základní kapitál	59 594	60 014
Menšinové kapitálové fondy	2 934	3 021
Menšinové fondy ze zisku	1	43
Menšinový nerozdělený HV minulých let	-20 223	-4 483
Menšinový výsledek hospodaření BO	2 812	3 536

Zdroj: vlastní zpracování podle (Výroční zpráva, 2015)

V tabulce 10 je porovnán původní konsolidovaný VZZ s novým konsolidovaným VZZ. Na základě rozšíření konsolidačního celku se většina položek v novém konsolidovaném výkazu zisku a ztráty zvýšila. Největší nárůst byl zaznamenán v položce Přidaná hodnota, která dále způsobila růst i konsolidovaného provozního výsledku hospodaření.

Naopak konsolidovaný finanční výsledek hospodaření nyní vykazuje vyšší zápornou hodnotu, než tomu bylo před rozšířením společnosti o nový podnik. Tato ztráta se však prohloubila pouze o 23 000 Kč. Celkový konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období je však vyšší o 891 tisíc Kč.

**Tabulka 10 - Porovnání původního a nového výkazu zisku a ztráty**

	<b>Původní konsolidovaný VZZ</b>	<b>Nový konsolidovaný VZZ</b>
Tržby za prodej zboží	4 130 407	4 141 141
Náklady vynaložené na prodané zboží	3 508 860	3 518 235
<b>OBCHODNÍ MARŽE</b>	<b>621 547</b>	<b>622 906</b>
Výkony	623 917	752 170
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	597 848	723 168
Změna stavu zásob vlastní činnosti	6 535	5 814
Aktivace	19 534	23 188
Výkonová spotřeba	757 783	867 169
Spotřeba materiálu a energie	278 526	381 668
Služby	479 257	485 501
<b>PŘIDANÁ HODNOTA</b>	<b>487 681</b>	<b>507 907</b>
Osobní náklady	354 681	368 024
Mzdové náklady	259 453	268 894
Odměny členům orgánů společnosti družstva	480	480
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	90 405	93 561
Sociální náklady	4 343	5 089
Daně a poplatky	11 755	11 903
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	41 942	46 273
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	114 053	114 060
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	22 661	22 661
Tržby z prodeje materiálu	91 392	91 399
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	106 478	106 478
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	17 699	17 699
Prodaný materiál	88 779	88 779
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-780	-780
Ostatní provozní výnosy	9 418	9 836
Ostatní provozní náklady	20 254	20 541
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	9 434	9 888
Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	4 154	4 154
<b>KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>71 542</b>	<b>73 630</b>
Výnosové úroky	5 469	5 469
Nákladové úroky	12 494	12 494

Ostatní finanční výnosy	28 034	28 037
Ostatní finanční náklady	33 772	33 798
<b>KONSOLIDOVANÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-12 763</b>	<b>-12 786</b>
Daň z příjmu za běžnou činnost	3 475	3 925
- splatná	4 798	5 198
- odložená	-1 323	-1 273
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>55 304</b>	<b>56 919</b>
Mimořádné výnosy	1 245	1 245
Mimořádné náklady	0	0
<b>KONSOLIDOVANÝ MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>1 245</b>	<b>1 245</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+ / -)</b>	<b>56 549</b>	<b>57 440</b>
Menšinový VH	2 812	3 536
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	1 857	1 857

Zdroj: vlastní zpracování podle (Výroční zpráva, 2015)

### 3.9 Analýza konsolidovaných účetních výkazů

Analýza je zaměřena na výpočet poměrových ukazatelů finanční analýzy a bankrotního modelu IN05 a na jejich následné porovnání před změnou a po změně konsolidované účetní závěrky. Oproti původní konsolidované účetní závěrce je v nové konsolidované účetní závěrce zahrnuta nově přikoupená společnost Mlékárna Otínoves s.r.o. Pro lepší informovanost a zhodnocení situace konsolidačního celku byla provedena analýza také u mateřské společnosti a nové dceřiné společnosti. Na základě výsledků poměrových ukazatelů lze posoudit, jaká je finanční situace konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je ALIMPEX FOOD a.s. Pro porovnání konsolidovaných výkazů byly vybrány ukazatele rentability, likvidity a zadluženosti.

#### 3.9.1 Ukazatele rentability

Rentabilita neboli ziskovost nám podává obraz o celkové efektivitě podniku. Pro srovnání byly vypočítány ukazatele ROE, ROI, ROS a ROA.

**Tabulka 11 - Ukazatele rentability**

<b>Ukazatele rentability</b>				
	<b>KÚZ – původní</b>	<b>KÚZ – nová</b>	<b>Matka</b>	<b>Dcera</b>
<b>Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)</b>	21,337%	21,600%	15,971%	4,256%
<b>Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)</b>	3,157%	3,111%	2,630%	3,031%
<b>Rentabilita tržeb (ROS)</b>	1,168%	1,154%	0,912%	1,521%
<b>Rentabilita aktiv (ROA)</b>	3,370%	3,369%	2,975%	4,759%

Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) poměřuje výsledek hospodaření za účetní období s vlastním kapitálem za skupinu podniků. Ukazatel ROE vykazuje poměrně uspokojivou původní hodnotu, a to 21,337 %. Hodnota nové konsolidované účetní závěrky je však ještě o něco vyšší. Jediná hodnota dceřiného podniku nedosahuje uspokojivých hodnot, protože vlastní kapitál společnosti je příliš vysoký.

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI) vyjadřuje, s jakou efektivitou působí kapitál vložený do podniku nezávisle na zdrojích financování. Z tabulky lze vidět, že ukazatel ROI dosahuje nízkých hodnot a hodnota v nové konsolidované účetní závěrce se oproti původní hodnotě snížila o 0,046 %. Je to způsobeno tím, že celkový kapitál vzrostl více než výsledek hospodaření před daní. Podobné hodnoty vykazují i mateřská a dceřiná společnost.

Rentabilita tržeb (ROS) nám udává, kolik korun zisku připadá na jednu korunu tržeb. Hodnoty ukazatele ROS se pohybují okolo 1,16 %. Doporučený interval tohoto ukazatele by měl být větší než 6 %. Skupina podniků tedy vykazuje poměrně nízké hodnoty jak u původní konsolidované účetní závěrky, tak u nové, podobně je na tom i mateřská a dceřiná společnost. S rozšířením konsolidačního celku se ukazatel ROS mírně snížil. Znamená to, že skupina podniků vykazuje vyšší tržby, ale zisk se snížil nebo zůstává na stejné úrovni.

Rentabilita aktiv (ROA) měří, jaká je produkční síla aktiv podniku. Obecně platí, že hodnota tohoto ukazatele by měla být nižší než hodnota ukazatele ROE. Při výpočtu mateřského podniku, původní a nové konsolidované účetní závěrky je tato podmínka splněna. Podmínka ovšem není splněna u dceřiného podniku, znamená to tedy, že podnik nevyužívá efektivně cizí zdroje. Výsledky tohoto ukazatele jsou u všech

subjektů velmi nízké. ROA nabývá hodnoty pouze 3, 37 %. Rentabilita aktiv zůstává při rozšíření konsolidačního celku téměř na stejné úrovni.

### 3.9.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity nám poskytují informace o tom, jak je podnik schopen splácet všechny své závazky řádně a včas. V následující tabulce jsou vypočítané běžná likvidita, pohotová likvidita i okamžitá likvidita.

**Tabulka 12 - Ukazatele likvidity**

<i><b>Ukazatele likvidity</b></i>				
	<b>KÚZ – původní</b>	<b>KÚZ – nová</b>	<b>Matka</b>	<b>Dcera</b>
<b>Běžná likvidita</b>	0,9178	0,9075	0,9359	5,2433
<b>Pohotová likvidita</b>	0,7549	0,7443	0,7992	3,5831
<b>Okamžitá likvidita</b>	0,0087	0,0088	0,0044	0,1159

Zdroj: vlastní zpracování

Běžná likvidita neboli likvidita 3. stupně by se měla pohybovat v rozmezí 1,6 - 2,5. Hodnoty jak původní, tak nové konsolidované účetní závěrky nedosahují doporučených hodnot, stejně je na tom také mateřská společnost. Běžná likvidita se pohybuje okolo 0,91, což znamená, že oběžná aktiva nepokryjí krátkodobé závazky. Při rozšíření konsolidačního celku se hodnota ještě snížila o 0,103 i přesto, že dceřiná společnost vykazuje nadprůměrné hodnoty. Tyto výsledky značí určité finanční potíže a neschopnost uspokojení svých věřitelů.

Pohotová likvidita neboli likvidita 2. stupně bude nabývat ještě nižších hodnot než běžná likvidita, protože jsou oběžná aktiva v čitateli očištěna o nejméně likvidní položku zásoby. Hodnota v čitateli by měla být stejná jako hodnota ve jmenovateli, tedy v poměru 1:1 podle Růčkové (2015). V našem případě je hodnota v čitateli menší a pohotová likvidita je ve výši 0,755, pouze u dceřiné společnosti je hodnota v čitateli vyšší dokonce třikrát a ukazatel je ve výši 3,583. Na základě rozšíření konsolidačního celku dochází, ale opět ke snížení pohotové likvidity. Hodnoty nejsou pro skupinu podniků příznivé a i v případě, kdyby inkasovaly všechny své pohledávky, nebude skupina podniků schopna uhradit své krátkodobé závazky.

Okamžitá likvidita neboli likvidita 1. stupně vyjadřuje schopnost společnosti splatit krátkodobé závazky v daný okamžik. Skupina podniků má k dispozici peněžní



prostředky v takové výši, že by dokázala splatit pouze 0,8 % okamžitých krátkodobých závazků. Hodnota nové konsolidované účetní závěrky je téměř stejná jako hodnota původní konsolidované účetní závěrky. Hodnoty okamžité likvidity jsou u všech subjektů neuspokojivé a pohybují se pod doporučenou hodnotou 0,2. Okamžitá likvidita je nedostačující a skupinu podniků lze označit jako platebně neschopnou.

### 3.9.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti zobrazují zadluženost podniku. Dle těchto ukazatelů lze stanovit, v jakém rozsahu jsou aktiva kryta cizími zdroji. Pro srovnání byly vybrány pouze dva ukazatele, a to celková zadluženost a koeficient samofinancování.

Tabulka 13 - Ukazatele zadluženosti

<i><b>Ukazatele zadluženosti</b></i>				
	<b>KÚZ - původní</b>	<b>KÚZ – nová</b>	<b>Matka</b>	<b>Dcera</b>
<b>Celková zadluženost</b>	85,33%	84,93%	86,57%	8,99%
<b>Koeficient samofinancování</b>	12,48%	12,17%	13,43%	91,01%

Zdroj: vlastní zpracování

Celková zadluženost nám udává přehled o tom, jaká část aktiv je financována cizími zdroji. Z tabulky lze vidět, že hodnoty mateřské společnosti, původní konsolidované účetní závěrky a nové konsolidované účetní závěrky jsou vysoké. Znamená to, že skupina podniků financuje svoji činnost převážně cizími zdroji. Čím vyšší bude celková zadluženost, tím bude větší riziko pro věřitele. Rozšířením konsolidačního celku o nový podnik se cizí zdroje zvýšily o 2,44 % a celková aktiva vzrostla o 2,92 %. Proto nová konsolidovaná účetní závěrka značí pokles celkové zadluženosti o 0,4 %. Z tabulky lze vidět, že nově pořízený podnik je financován především vlastními zdroji.

Koeficient samofinancování nás naopak informuje o tom, jaká část aktiv je financována vlastními zdroji. Celková aktiva by měla být financována cizími zdroji a vlastními zdroji ve výši 50 %. Vzhledem k tomu, že by se ukazatel koeficient samofinancování a ukazatel celkové zadluženosti měly doplňovat, hodnota koeficientu samofinancování nové konsolidované účetní závěrky by měla růst oproti původní hodnotě konsolidované účetní závěrky. V našem případě však klesá, i přesto, že nově pořízený podnik je financován vlastními zdroji z 91 %. Je to způsobeno tím, že hodnota celkových aktiv, jak již bylo řečeno výše, vzrostla o necelá 3 %, oproti tomu se vlastní kapitál zvýšil jen o 0,34 %.

### 3.9.4 Bankrotní model IN05

Bankrotní modely slouží pro včasné varování při špatném vývoji finančního zdraví v podniku. Pro vyhodnocení finanční situace konsolidačního celku byl z bankrotních modelů vybrán index důvěryhodnosti IN05, protože je sestaven s ohledem na české podmínky. Pro české podniky má tedy lepší vypovídací schopnost.

Tabulka 14 - Bankrotní model IN05

<i>Bankrotní model IN05</i>		Původní KÚZ	Nová KÚZ	Matka	Dcera
Ukazatele	Váha	Hodnota	Hodnota	Hodnota	Hodnota
Aktiva/cizí zdroje	0,13	1,172	1,177	1,155	11,121
EBIT/nákladové úroky	0,04	5,726	5,893	4,651	0
EBIT/aktiva	3,97	0,034	0,034	0,030	0,048
Výnosy/aktiva	0,21	2,318	2,316	2,379	2,610
Oběžná aktiva/krátk. závazky	0,09	0,918	0,907	0,936	5,243
<b>IN05</b>		<b>1,085</b>	<b>1,091</b>	<b>1,038</b>	<b>2,655</b>
Ohrožení		šedá zóna	šedá zóna	šedá zóna	NE

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel IN05 byl vypočítán vynásobením jednotlivých vah a hodnot, které byly následně sečteny. Finanční situace konsolidačního celku ALIMPEX FOOD a.s. se nachází v tzv. šedé zóně, která se pohybuje v rozmezí 0,9 – 1,6. Podnik sice není ohrožen bankrotem, ale ani není jisté, zda bude v budoucnu tvořit hodnotu. Na stejné úrovni v tzv. šedé zóně se pohybuje i mateřská společnost. Oproti tomu dceřiná společnost vykazuje příznivou hodnotu, kterou se řadí mezi aktivní podniky vytvářející hodnotu. Při rozšíření konsolidačního celku se hodnota mírně zvýšila, což je pro skupinu ALIMPEX FOOD a.s. příznivé. Je to způsobeno tím, že přikoupený podnik je financován převážně vlastními zdroji a nečerpá žádný bankovní úvěr. Nákladové úroky tedy zůstaly stabilní a EBIT, za který je považován provozní výsledek hospodaření, se zvýšil.

### 3.10 Celkové zhodnocení ekonomické situace skupiny podniků

V této kapitole budou shrnuty výsledky zvolených poměrových ukazatelů a souhrnného ukazatele IN05 a následně navržena doporučení pro skupinu podniků. Je nutné zmínit, že z předchozí analýzy nebyly zjištěny žádné extrémní rozdíly u vypočítaných výsledků vybraných ukazatelů původní a nové konsolidované účetní závěrky. Z analýzy je patrné, že výsledky vybraných ukazatelů původní a nové konsolidované účetní závěrky se opravdu minimálně liší od výsledků mateřské společnosti. Důvodem je to, že mateřská společnost tvoří nadpoloviční většinu konsolidačního celku a ostatní společnosti tvoří méně než 10 %. Vliv na konsolidační celek nově přikoupené společnosti je tedy minimální.

Dle výsledků ukazatelů rentability se hodnoty nové konsolidované účetní závěrky mírně snížily až na rentabilitu vlastního kapitálu, která vzrostla. Rentabilita vlastního kapitálu jako jediná dosahuje uspokojivých hodnot pro skupinu podniků. Ostatní ukazatele rentability jsou nízké a pro konsolidační celek nevyhovující.

Podobný vývoj nastal i u ukazatelů likvidity, kdy jak běžná, tak pohotová likvidita přikoupením nového podniku klesla. Pouze okamžitá likvidita se zvýšila, ale opravdu nepatrně. Hodnoty ukazatelů likvidit jsou na velmi nízké úrovni. Konsolidační celek společnosti ALIMPEX FOOD a.s. se potýká s nedostatkem finančních prostředků a není schopen splácet své závazky včas.

Pozitivním jevem je ovšem to, že pořízením nového podniku se snížila celková zadluženost, která také vykazuje nebezpečně vysoké hodnoty (nad 85 %). Ke snížení přispělo zejména to, že přikoupený podnik je financován převážně vlastními zdroji. Koeficient samofinancování by měl růst, ale v našem případě klesá, protože hodnota vlastního kapitálu vzrostla méně než celková aktiva.

Dle souhrnného ukazatele IN05 bylo zjištěno, že konsolidační celek je v tzv. šedé zóně. Díky tomu, že přikoupený podnik nečerpá žádné bankovní úvěry a tedy má i nulové nákladové úroky, hodnota indexu důvěryhodnosti se mírně zvýšila, což je pro skupinu podniků příznivým jevem.

I přesto, že přikoupený podnik Mlékárna Otínoves s.r.o. vykazuje na základě vypočtených poměrových ukazatelů poměrně příznivé výsledky a mohl by být označen jako stabilní podnik tvořící zisk, z vypracované analýzy nelze jednoznačně určit, zda

se finanční situace konsolidačního celku rozšířením o nový podnik zlepšila či naopak zhoršila. Na základě výsledků IN05, celkové zadluženosti a rentability vlastního kapitálu by mohlo jít o dobrý tah, ovšem ukazatele likvidity a rentability tvrdí opak.

Při porovnání jednotlivých položek konsolidovaných účetních výkazů před a po rozšíření konsolidačního celku bylo zjištěno zvýšení u většiny položek nové konsolidované účetní závěrky. Hlavní položkou, která dosáhla vyšší částky, je pro skupinu podniků výsledek hospodaření za účetní období. Hodnota vzrostla o 891 tisíc Kč, což potvrdilo očekávání mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s. Společnost Mlékárna Otínoves s.r.o. by tedy mohla být přínosem pro konsolidační celek, ale jak již bylo řečeno, má poměrně malou váhu ve skupině podniků a z toho důvodu nikdy nezlepší finanční situaci konsolidačního celku nějakým razantním způsobem.

Konsolidační celek vykazuje u většiny poměrových ukazatelů nepatrně lepší výsledky než u mateřské společnosti. Lze tedy říci, že pro mateřskou společnost je vlastnění těchto podniků přínosem. Avšak výsledky skupiny podniků vykazují v porovnání s výsledky mateřské společnosti opravdu minimální rozdíly. Na základě těchto poznatků bych tedy preferovala zaměřit se spíše na finanční situaci mateřského podniku ALIMPEX FOOD a.s., především na snížení zadluženosti podniku, na řízení pohledávek a na stabilitu dosahování ziskovosti. Finanční situace ve skupině podniků bude poté vykazovat jednoznačně lepší výsledky.

## ZÁVĚR

Hlavním cílem této diplomové práce bylo zjištění, jaký dopad má přikoupení nového podniku na ekonomickou situaci konsolidačního celku. Úkolem bylo tedy vymezit nový konsolidační celek a sestavit novou konsolidovanou účetní závěrku. Pro práci byla zvolena skupina ALIMPEX FOOD a.s., která nakoupila podíly v novém podniku, a to ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o.

První část diplomové práce byla věnována teoretickým poznatkům charakterizujícím problematiku konsolidace účetní závěrky. Tyto informace byly čerpány z české právní legislativy a odborných publikací. Dále byly uvedeny vybrané ukazatele pro zhodnocení ekonomické situace skupiny podniků.

Praktická část byla zaměřena na sestavení nové konsolidované účetní závěrky z důvodu rozšíření konsolidačního celku o nový podnik. Mateřská společnost pořídila 65% podíl ve společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o. Nově pořízená společnost splňuje všechna kritéria pro zahrnutí do konsolidačního celku. Vzhledem k výši vlastněného podílu byla ve společnosti uplatněna metoda plné konsolidace. Na základě vypracování nové konsolidované účetní závěrky byly vypočítány vybrané poměrové ukazatele a souhrnný index důvěryhodnosti IN05, které byly následně porovnány s původní konsolidovanou účetní závěrkou. S rozšířením konsolidačního celku o společnost Mlékárna Otinoves s.r.o. došlo pouze k nepatrným změnám. Dle těchto změn nebylo možné jednoznačně určit, zda je pořízený podnik pro skupinu přínosem či nikoliv.

Pro zhodnocení dopadu změny na ekonomickou situaci bylo konsolidačnímu celku doporučeno, aby se zaměřil na stávající podniky, především na mateřskou společnost, která by měla dosahovat lepších výsledků nejen u vybraných ukazatelů, ale také u výsledků hospodaření. Nově nakoupená společnost by mohla být přínosem pro skupinu podniků, ale její vliv není natolik silný, aby zlepšil ekonomickou situaci konsolidačního celku razantním způsobem.

## POUŽITÁ LITERATURA

### Knihy

- 1) FIREŠ B., a L. HARNA., 1997. *Mezinárodní účetní standardy, Konsolidovaná účetní závěrka*. Praha: Bilance. ISBN neuvedeno.
- 2) KALOUDA, F., 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozš. vyd. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-646-0.
- 3) KISLINGEROVÁ, E. a kol., 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-194-9.
- 4) KNÁPKOVÁ, A. a kol., 2013. *Finanční analýza*. 2. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4456-8.
- 5) RŮČKOVÁ, P., 2015. *Finanční analýza*. 5. vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.
- 6) SEDLÁČEK, J., 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno: Computer press. ISBN 978-80-251-3386-6.
- 7) SEDLÁČEK, J., 2014. *Účetnictví přeměn obchodních korporací*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-508-1.
- 8) SCHOLLEOVÁ, H., 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4004-1.
- 9) SKÁLOVÁ, J., 2015. *Účetní a daňové souvislosti přeměn obchodních společností*. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7478-699-0.
- 10) SLÁDKOVÁ, E., 2009. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI. ISBN 978-80-7357-434-5.
- 11) SMRČKA, L., 2013. *Ovládnutí a převzetí firem*. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-442-1.
- 12) VOCHOZKA, M., 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3647-1.
- 13) ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ., 2013. *Konsolidace účetních výkazů: Principy a praktické aplikace*. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-95-8.

### **Zákony**

- 1) Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 25. ledna 2012.
- 2) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.
- 3) Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev ze dne 19. března 2008.
- 4) Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví ze dne 6. listopadu 2002.
- 5) Český účetní standard pro podnikatele č. 020. Konsolidovaná účetní závěrka.

### **Přednášky**

- 1) FEDOROVÁ, A., únor - květen 2016. *Konsolidace účetní závěrky* (přednáška).  
Brno: Vysoké učení technické, fakulta podnikatelská.

### **Články v časopisech**

- 1) HARNA, L., 2016. Zásadní rozšíření povinnosti konsolidace – díl 1. *Účetní měsíčník*. č. 9, s.1-5. ISSN: 1805-6407.
- 2) HARNA, L., 2016. Zásadní rozšíření povinnosti konsolidace – díl 2. *Účetní měsíčník*. č. 10, s.1-8. ISSN: 1805-6407.
- 3) HARNA, L., 2016. Konsolidovaná účetní závěrka – Podklady pro konsolidaci – díl 3. *Účetní měsíčník*. č. 11, s.1-5. ISSN: 1805-6407.
- 4) HARNA, L., 2016. Konsolidační pravidla – díl 4. *Účetní měsíčník*. č. 12, s.1-9. ISSN: 1805-6407.

### **Internetové zdroje**

- 1) JUSTICE. Veřejný rejstřík a Sbírka listin. *Justice.cz – Oficiální server českého soudnictví* [online]. 2017 [cit. 2017-04-12].  
Dostupné z: <http://portal.justice.cz/Justice2/Uvod/uvod.aspx>
- 2) ALIMPEX FOOD a.s.. *O firmě* [online]. 2013 [cit. 2017-04-02].  
Dostupné z: <http://www.alimpex.cz/o-firmev/>
- 3) ALIMPEX FOOD a.s.. *O společnosti* [online]. 2013 [cit. 2017-04-02].  
Dostupné z: <http://www.alimpex.cz/o-spolecnosti/>
- 4) MOT – Mlékárna Otínoves. *O mlékárně* [online]. 2011 [cit. 2017-04-02].  
Dostupné z: <http://www.mot.cz/o-mlekarne/>

# SEZNAM OBRÁZKŮ, SCHÉMAT, GRAFŮ, VZORCŮ, TABULEK

## Seznam obrázků

Obrázek 1 - Logo mateřské společnosti.....	36
Obrázek 2 - Logo dceřiné společnosti .....	38

## Seznam schémat

Schéma 1 - Přímý a nepřímý vliv .....	16
Schéma 2 - Nový konsolidační celek.....	39

## Seznam grafů

Graf 1 - Vývoj tržeb Mlékárny Otínoves s.r.o. ....	35
--	----

## Seznam vzorců

Vzorec 1 - Rentabilita vloženého kapitálu.....	31
Vzorec 2 - Rentabilita vlastního kapitálu .....	31
Vzorec 3 - Rentabilita tržeb .....	31
Vzorec 4 - Rentabilita celkových aktiv.....	32
Vzorec 5 - Celková zadluženost .....	32
Vzorec 6 - Koeficient samofinancování .....	32
Vzorec 7 - Běžná likvidita .....	33
Vzorec 8 - Pohotová likvidita .....	33
Vzorec 9 - Okamžitá likvidita.....	33
Vzorec 10 - Index IN05 .....	34



## Seznam tabulek

Tabulka 1 - Hranice pro zařazení podniků.....	34
Tabulka 2 - Termíny pro zpracování konsolidované účetní závěrky.....	41
Tabulka 3 - Výpočet konsolidačního rozdílu (v tis. Kč).....	42
Tabulka 4 - Úprava rozvahy mateřské společnosti (v tis. Kč).....	43
Tabulka 5 - Úprava rozvahy - aktiva (v tis. Kč) .....	44
Tabulka 6 - Úprava rozvahy - pasiva (v tis. Kč).....	46
Tabulka 7 - Úprava výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč) .....	48
Tabulka 8 - Porovnání původní a nové rozvahy - aktiva (v tis. Kč).....	50
Tabulka 9 - Porovnání původní a nové rozvahy - pasiva (v tis. Kč) .....	51
Tabulka 10 - Porovnání původního a nového výkazu zisku a ztráty .....	53
Tabulka 11 - Ukazatele rentability.....	55
Tabulka 12 - Ukazatele likvidity .....	56
Tabulka 13 - Ukazatele zadluženosti .....	57
Tabulka 14 - Bankrotní model IN05 .....	58

## **PŘÍLOHY**

Příloha č. 1: Rozvaha – aktiva mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s.

Příloha č. 2: Rozvaha – pasiva mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s.

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s.

Příloha č. 4: Rozvaha – aktiva dceřiné společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o.

Příloha č. 5: Rozvaha – pasiva dceřiné společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o.

Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztráty dceřiné společnosti Mlékárna Otinoves s.r.o.

**Příloha č. 1: Rozvaha – aktiva mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s.**

<b>ozn.</b>	<b>AKTIVA k 31. 12. (aktiva v netto; v tis. Kč)</b>	<b>2015</b>
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 123 185</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>732 387</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>35 287</b>
1.	Zřizovací výdaje	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0
3.	Software	1 646
4.	Ocenitelná práva	33 534
5.	Goodwill	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	107
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>287 083</b>
1.	Pozemky	60 414
2.	Stavby	120 030
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	60 217
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	158
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	16 328
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	29 936
<b>B. III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>321 773</b>
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	138 554
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	22 128
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	4 222
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba, podstatná vliv	153 345
5.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	1 847
6.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	1 677
7.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0
<b>B. IV</b>	<b>Kladný konsolidační rozdíl</b>	<b>142 569</b>
<b>B. V</b>	<b>Záporný konsolidační rozdíl</b>	<b>-54 325</b>
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>1 381 676</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>245 123</b>
1.	Materiál	61 036
2.	Nedokončená výroba a polotovary	3 785
3.	Výrobky	16 763
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0
5.	Zboží	163 385

6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	154
<b>C. II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>22 446</b>
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0
2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	400
6.	Dohadné účty aktivní	0
7.	Jiné pohledávky	19 386
8.	Odložená daňová pohledávka	2 660
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>1 100 090</b>
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 042 697
2.	Pohledávky - ovládaná osoba nebo ovládající osoba	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	632
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0
6.	Stát - daňové pohledávky	8 975
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 670
8.	Dohadné účty aktivní	39 578
9.	Jiné pohledávky	5 538
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>14 017</b>
1.	Peníze	3 338
2.	Účty v bankách	10 679
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0
<b>D. I.</b>	<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>9 122</b>
1.	Náklady příštích období	8 613
2.	Komplexní náklady příštích období	0
3.	Příjmy příštích období	509

**Příloha č. 2: Rozvaha – pasiva mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s.**

	<b>PASIVA k 31. 12. (v tis. Kč)</b>	<b>2015</b>
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 123 185</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>265 032</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>113 352</b>
1.	Základní kapitál	113 352
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0
3.	Změny základního kapitálu	0
<b>A. II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>374 956</b>
1.	Emisní ážio	2 827
2.	Ostatní kapitálové fondy	398 746
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-26 617
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při změnách společnosti	0
5.	Rozdíly z přeměn společnosti	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti	0
<b>A. III.</b>	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>32</b>
1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	0
2.	Statutární a ostatní fondy	32
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření z minulých let</b>	<b>-279 857</b>
1.	Nerozdělený zisk z minulých let	56 412
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-338 126
3.	Podíl HV na ekvivalenci	1 857
<b>A. V.</b>	<b>Konsolidovaný HV běžného účetního období (+ / -)</b>	<b>56 549</b>
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>1 811 697</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>1 826</b>
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0
4.	Ostatní rezervy	1 826
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>81 725</b>
1.	Závazky z obchodních vztahů	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	5 091
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	900
6.	Vydané dluhopisy	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0
8.	Dohadné účty pasivní	0
9.	Jiné závazky	72 421
10.	Odložený daňový závazek	3 313
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>1 505 494</b>
1.	Závazky z obchodních vztahů	1 109 668

2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	32 489
5.	Závazky k zaměstnancům	19 231
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	23 065
7.	Stát - daňové závazky a dotace	8 712
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	219 759
9.	Vydané dluhopisy	0
10.	Dohadné účty pasivní	39 896
11.	Jiné závazky	52 674
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>222 652</b>
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	20 211
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	113 555
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	88 886
<b>C. I.</b>	<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>1 338</b>
1.	Výdaje příštích období	1 338
2.	Výnosy příštích období	0
<b>D.</b>	<b>Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>45 118</b>
1.	Menšinový základní kapitál	59 594
2.	Menšinové kapitálové fondy	2 934
3.	Menšinové fondy ze zisku	1
4.	Menšinový nerozdělený HV minulých let	-20 223
5.	Menšinový výsledek hospodaření BO	2 812

**Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty mateřské společnosti ALIMPEX FOOD a.s.**

	<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu k 31. 12. (v tis. Kč)</b>	<b>2015</b>
I.	Tržby za prodej zboží	4 130 407
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 508 860
+	<b>OBCHODNÍ MARŽE</b>	<b>621 547</b>
II.	Výkony	623 917
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	597 848
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6 535
3.	Aktivace	19 534
B.	Výkonová spotřeba	757 783
1.	Spotřeba materiálu a energie	278 526
2.	Služby	479 257
+	<b>PŘIDANÁ HODNOTA</b>	<b>487 681</b>
C.	Osobní náklady	354 681
1.	Mzdové náklady	259 453
2.	Odměny členům orgánů společnosti družstva	480
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	90 405
4.	Sociální náklady	4 343
D.	Daně a poplatky	11 755
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	41 942
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	114 053
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	22 661
2.	Tržby z prodeje materiálu	91 392
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	106 478
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	17 699
2.	Prodaný materiál	88 779
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-780
IV.	Ostatní provozní výnosy	9 418
H.	Ostatní provozní náklady	20 254
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	9 434
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	4 154
*	<b>PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>71 542</b>
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0
1.	Výnosy z podílů z ovládaných osob a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0
K.	Náklady z finančního majetku	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0

L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0
X.	Výnosové úroky	5 469
N.	Nákladové úroky	12 494
XI.	Ostatní finanční výnosy	28 034
O.	Ostatní finanční náklady	33 772
XII.	Převod finančních nákladů	0
P.	Převod finančních nákladů	0
*	<b>FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-12 763</b>
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	3 475
1.	- splatná	4 798
2.	- odložená	-1 323
**	<b>VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>55 304</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	1 245
R.	Mimořádné náklady	0
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	0
1.	- splatná	0
2.	- odložená	0
*	<b>MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>1 245</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -)	0
***	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+ / -)</b>	<b>56 549</b>
	Menšinový VH	2 812
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	1 857



**Příloha č. 4: Rozvaha – aktiva dceřiné společnosti Mlékárna Otínoves s.r.o.**

<b>ozn.</b>	<b>AKTIVA k 31. 12. (aktiva v netto; v tis. Kč)</b>	<b>2015</b>
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>53 412</b>
<b>B.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>28684</b>
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>50</b>
3.	Software	50
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>28634</b>
1.	Pozemky	389
2.	Stavby	23402
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2642
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2201
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>24439</b>
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby</b>	<b>7738</b>
1.	Materiál	2115
2.	Nedokončená výroba a polotovary	5540
5.	Zboží	83
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>16 161</b>
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	15 153
6.	Stát - daňové pohledávky	869
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	139
<b>C. IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>540</b>
1.	Peníze	118
2.	Účty v bankách	422
<b>D. I.</b>	<b>ČASOVÉ ROZLIŠENÍ</b>	<b>289</b>
1.	Náklady příštích období	289

**Příloha č. 5: Rozvaha – pasiva dceřiné společnosti Mlékárna Otínoves s.r.o.**

	<b>PASIVA k 31. 12. ( v tis. Kč)</b>	<b>2015</b>
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>53 412</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>48 609</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>1 200</b>
1.	Základní kapitál	1 200
<b>A. II.</b>	<b>Ostatní kapitálové fondy</b>	<b>250</b>
1.	Ážio	250
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>120</b>
1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	120
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření z minulých let</b>	<b>44 970</b>
1.	Nerozdělený zisk z minulých let	44 970
<b>A. V.</b>	<b>VH běžného účetního období (+ / -)</b>	<b>2069</b>
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>4803</b>
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>142</b>
10.	Odložený daňový závazek	142
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>4 661</b>
1.	Závazky z obchodních vztahů	3 067
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	141
5.	Závazky k zaměstnancům	490
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	375
7.	Stát - daňové závazky a dotace	339
10.	Dohadné účty pasivní	230
11.	Jiné závazky	19

**Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztráty dceřiné společnosti Mlékárna Otínoves s.r.o.**

	<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu k 31. 12. (v tis. Kč)</b>	<b>2015</b>
I.	Tržby za prodej zboží	10 734
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	9 375
+	<b>OBCHODNÍ MARŽE</b>	<b>1 359</b>
II.	Výkony	128 253
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	125 320
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-721
3.	Aktivace	3 654
B.	Výkonová spotřeba	109 386
1.	Spotřeba materiálu a energie	103 142
2.	Služby	6 244
+	<b>PŘIDANÁ HODNOTA</b>	<b>20 226</b>
C.	Osobní náklady	13 343
1.	Mzdové náklady	9 441
2.	Odměny členům orgánů společnosti družstva	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 156
4.	Sociální náklady	746
D.	Daně a poplatky	148
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4 331
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	7
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	7
IV.	Ostatní provozní výnosy	418
H.	Ostatní provozní náklady	287
*	<b>PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>2 542</b>
N.	Nákladové úroky	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	3
O.	Ostatní finanční náklady	26
*	<b>FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-23</b>
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	450
1.	- splatná	400
2.	- odložená	50
**	<b>VÝSLEDEK HODPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>2 069</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0
R.	Mimořádné náklady	0
*	<b>MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>0</b>
***	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (+ / -)</b>	<b>2 069</b>
****	<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (+ / -)</b>	<b>2 519</b>